



abrdn Liquidity Fund (Lux)

Jahresbericht und Abschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Inhalt

Gründung	2
Bericht des Verwaltungsrats	3
Bericht des Wirtschaftsprüfers	4
Allgemeiner Überblick	6
Historische Entwicklung	8
Statistische Informationen	9
Aufstellung des Nettovermögens	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	14
Aufstellung des Wertpapierbestands	17
- Euro Fund^	17
- Seabury Euro Liquidity 1 Fund^	20
- Seabury Sterling Liquidity 1 Fund^	22
- Seabury Sterling Liquidity 2 Fund^	23
- Seabury Sterling Liquidity 3 Fund^	25
- Short Duration Sterling Fund^	27
- Sterling Fund^	30
- US Dollar Fund	33
Anmerkungen zum Abschluss	36
Management und Verwaltung	46
Allgemeine Informationen	49
Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)	51
Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	52
Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)	55
Anhang 4: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)	59

Für den folgenden Teilfonds von abrđn Liquidity Fund (Lux) wurde keine Anzeige zur Zulassung zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet und Aktien dieses Teilfonds dürfen NICHT an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden:

abrđn Liquidity Fund (Lux) –Short Duration Sterling Fund
abrđn Liquidity Fund (Lux) –Seabury Euro Liquidity 1 Fund
abrđn Liquidity Fund (Lux) –Seabury Sterling Liquidity 1 Fund
abrđn Liquidity Fund (Lux) –Seabury Sterling Liquidity 2 Fund
abrđn Liquidity Fund (Lux) –Seabury Sterling Liquidity 3 Fund

^ Dieser Teilfonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

Gründung

abrdn Liquidity Fund (Lux) (die „Gesellschaft“) ist eine „société anonyme“ (Aktiengesellschaft), die die Voraussetzungen einer „Société d'investissement à capital variable“ erfüllt. Sie ist unter der Nummer B 167 827 im Handels- und Firmenregister von Luxemburg eingetragen, wo ihre Satzung zur Einsichtnahme vorliegt und Exemplare davon erhältlich sind. Die Satzung wurde auch im RESA veröffentlicht.

Zum 30. Juni 2025 hat die Gesellschaft Anteile für folgende Fonds aufgelegt:

Euro Fund
Seabury Euro Liquidity 1 Fund
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund
Short Duration Sterling Fund
Sterling Fund
US Dollar Fund

Der vollständige Name des jeweiligen Fonds setzt sich aus dem Namen der Gesellschaft, abrdn Liquidity Fund (Lux), einem Bindestrich und dann dem spezifischen Namen des betreffenden Fonds zusammen. Im vorliegenden Abschluss werden die Fonds durchgängig mit ihren oben genannten Kurzbezeichnungen benannt.

Auf der Grundlage dieses Dokuments können keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen werden nur auf Basis des aktuellen Prospekts oder des Basisinformationsblatts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahres- oder dem nachfolgenden Halbjahresbericht, sofern ein solcher veröffentlicht wurde, entgegengenommen.

Für Änderungen im Laufe des Geschäftsjahrs verweisen wir Sie auf die Anmerkungen zum Abschluss.

Aufstellung der Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung der Veränderungen der Zusammensetzung des Wertpapierbestands für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 ist kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats

Zum 30. Juni 2025 belief sich das Gesamtnettovermögen von abrdn Liquidity Fund (Lux) (die „Gesellschaft“) auf 41.495.391.000 USD.

Die Gesellschaft will Anlegern eine umfassende Palette breit gestreuter und aktiv verwalteter Fonds anbieten, die Anlegern durch ihre speziellen Anlageziele und individuellen Portfolios die Gelegenheit zu einem Engagement in ausgewählten kurzfristigen Anlage- und Geldmarktstrategien bieten. Zur Erreichung dieses Ziels wird das Vermögen des Fonds in Übereinstimmung mit dem Grundsatz der Risikostreuung in Geldmarktinstrumenten und/oder in Schuldtiteln und schuldtitelähnlichen Instrumenten und/oder Einlagen bei Kreditinstituten angelegt, insbesondere, aber nicht abschließend, in Festgeldanlagen bei Finanzinstituten, Einlagenzertifikaten, Handelspapieren, Kassenobligationen, kurzfristigen Schatzwechseln sowie Kündigungsgeld wie und wenn ausführlicher weiter unten für die einzelnen Fonds erläutert.

Der Verwaltungsrat hält sich an den (im Juni 2022 überarbeiteten) Verhaltenskodex der Association of the Luxembourg Fund Industry („ALFI“) für luxemburgische Investmentfonds. Der Verhaltenskodex bildet einen Rahmen von übergeordneten Prinzipien und Best-Practice-Empfehlungen für die Geschäftsführung von luxemburgischen Investmentfonds.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass er im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 in allen wesentlichen Belangen den Grundsätzen des Kodex entsprochen hat.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 26. September 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers

An die Anteilsinhaber von
abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss von abrdrn Liquidity Fund (Lux) („der Fonds“) und von jedem seiner Teilfonds geprüft, was die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr sowie Anmerkungen zum Jahresabschluss umfasst, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Auffassung vermittelt der vorliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens zu dem zu diesem Zeitpunkt abgelaufenen Geschäftsjahr. Er entspricht den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Vorlage von Abschlüssen.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den International Standards on Auditing („ISA“) durchgeführt, soweit diese von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) für Luxemburg angenommen worden sind. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA sind ausführlicher im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers bei der Abschlussprüfung“ unseres Berichts beschrieben. Darüber hinaus sind wir gemäß dem Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) des International Ethics Standards Board for Accountants, soweit vom CSSF für Luxemburg anerkannt, vom Fonds unabhängig. Wir haben uns an die ethischen Vorgaben gehalten, die für unsere Prüfung des Abschlusses zutreffen, und wir sind im Rahmen dieser ethischen Vorgaben auch unseren anderen ethischen Verpflichtungen nachgekommen. Wir halten das uns vorgelegte Prüfungsmaterial für eine ausreichende und geeignete Grundlage für unser Testat.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben, jedoch nicht den Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des Wirtschaftsprüfers. Unsere Beurteilung des Abschlusses gilt nicht für die sonstigen Informationen, und wir geben hierzu in keiner Weise eine Zusicherung auf Prüfungssicherheit.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verpflichtung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei festzustellen, ob hinsichtlich der sonstigen Informationen eine grundlegende Nichtübereinstimmung mit dem Abschluss vorliegt oder unsere im Zuge der Prüfung oder anderweitig erlangten Kenntnisse als grundlegend falsch angegeben erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass hinsichtlich der sonstigen Informationen eine grundlegende Fehlangebe vorliegt, sind wir verpflichtet, diesen Umstand zu melden. In dieser Hinsicht haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Vorlage von Abschlüssen sowie für die Bereitstellung geeigneter interner Kontrollmechanismen verantwortlich, die er als notwendig erachtet, um eine Erstellung des Abschlusses ohne wesentliche unzutreffende Angaben zu ermöglichen, ganz gleich, ob diese aufgrund von Betrug oder Irrtum erfolgt sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds auf eine Weiterführung der Tätigkeiten als fortbestehendes Geschäft zu bewerten und dabei gegebenenfalls mit diesem Fortbestand des Geschäfts zusammenhängende Angaben zu machen sowie das fortbestehende Geschäft als Basis für die Buchhaltung zu verwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds plant, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder hat keine realistische Alternative zu dieser Handlungsweise.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers bei der Abschlussprüfung

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Gewissheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von grundlegenden Fehlangaben ist, ob irrtümlich oder in betrügerischer Absicht erfolgt, und einen Wirtschaftsprüfungsbericht zu erstellen, der unsere Ansicht enthält. Eine angemessene Gewissheit stellt ein hohes Maß an Gewissheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und

Bericht des Wirtschaftsprüfers (Fortsetzung)

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers bei der Abschlussprüfung (Fortsetzung)

den von der CSSF für Luxemburg anerkannten ISA durchgeführte Prüfung grundlegende Fehlangaben in jedem Fall entdeckt, sofern solche vorhanden sein sollten. Fehlangaben können irrtümlicherweise oder in betrügerischer Absicht erfolgen und gelten als grundlegend, wenn sie einzeln oder insgesamt dem vernünftigen Ermessen nach die auf der Grundlage dieses Abschlusses gefällten wirtschaftlichen Entscheidungen der Anwender beeinflussen.

Als Teil einer in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg anerkannten ISA durchgeführten Prüfung greifen wir während der gesamten Prüfung auf unser professionelles Urteilsvermögen zurück und bewahren uns eine professionelle Skepsis. Darüber hinaus leisten wir das Folgende:

- Identifizierung und Bewertung des Risikos einer grundlegenden Fehlangabe im Abschluss, ob irrtümlich oder in betrügerischer Absicht erfolgt, Ausarbeitung und Umsetzung von diesem Risiko entsprechenden Prüfverfahren sowie Einholung von Prüfungsnachweisen, die angemessen und ausreichend sind, um als Grundlage für unser Urteil zu dienen. Das Risiko, eine Fehlangabe zu übersehen, ist bei einer betrügerischen Absicht größer als bei einem Irrtum, da ein Betrug Verdunkelungen, Fälschungen, bewusste Auslassungen, Fehldarstellungen oder das Übergehen interner Kontrollen beinhalten kann.

- Erlangung eines Verständnisses für die internen Kontrollen, die für die Prüfung gelten, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben.

- Bewertung der Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsmethoden und der Verhältnismäßigkeit der bilanziellen Schätzungen und damit verbundenen Offenlegungen, die vom Verwaltungsrat des Fonds stammen.

- Beurteilung der Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds erfolgenden Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes eines fortbestehendes Geschäfts und, basierend auf den erhaltenen Prüfungsnachweisen, Beurteilung dessen, ob in Bezug auf Vorkommnisse oder Umstände eine grundlegende Unsicherheit besteht, die einen erheblichen Zweifel daran aufkommen lassen würde, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds in der Lage ist, die Tätigkeit als fortbestehendes Geschäft weiterzuführen. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine grundlegende Unsicherheit besteht, sind wir gehalten, in unserem Abschlussprüfungsbericht auf die entsprechenden, im Abschluss enthaltenen Offenlegungen hinzuweisen oder, sollten diese Offenlegungen nicht angemessen sein, unser Urteil abzuändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum der Erstellung unseres Wirtschaftsprüfungsberichts erhalten haben. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, deren Schließung beschlossen wurde oder beabsichtigt wird) nicht mehr als fortbestehendes Geschäft weitergeführt wird.

- Bewertung der allgemeinen Darstellung, der Struktur und des Inhalts des Abschlusses, einschließlich der Offenlegungen, sowie Bewertung dessen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Vorkommnisse in einer Weise darstellt, die ein den tatsächlichen Begebenheiten entsprechendes Bild vermittelt.

Wir kommunizieren mit den Personen, denen die Kontrolle obliegt, in Bezug auf u. a. den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung sowie grundlegende Prüfungsergebnisse, einschließlich aller grundlegenden Mängel in der internen Kontrolle, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

Luxemburg, 29. September 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg



Vincent Ehx
Partner

Allgemeiner Überblick

Vereinigtes Königreich

Die britischen Geldmärkte erlebten in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 eine erhebliche Neubewertung, da die Inflationsdynamik, die Entwicklungen am Arbeitsmarkt und Entscheidungen der Bank of England (BoE) die Erwartungen geprägt haben. Im August und September stimmte das Monetary Policy Committee (MPC) der BoE für eine Beibehaltung des Leitzinssatzes bei 5,00 % und somit für ein vorsichtiges Vorgehen vor dem Hintergrund anhaltenden Inflationsdrucks. Im November stimmte es hingegen mit einer Mehrheit von 8 zu 1 für eine Reduzierung des Zinssatzes auf 4,75 % und damit die erste Zinssenkung seit 2020. Das MPC behielt im Dezember den Zinssatz von 4,75 % bei. Die Inflation stand weiterhin im Mittelpunkt der geldpolitischen Überlegungen. Während die Gesamtinflation laut Verbraucherpreisindex in Richtung des Zielwerts der BoE von 2,0 % zurückging, hielt der bestehende Druck an. Kerninflation und hartnäckig hohe Kosten im Dienstleistungssektor deuteten auf ein schwieriges Umfeld für die Preisstabilität hin, wobei das Lohnwachstum die Inflationsrisiken noch verschärfte. Die finanzpolitischen Entwicklungen trugen zur Marktvolatilität bei. Der erste Haushalt der Labour-Regierung im Oktober sah höhere Kreditaufnahmen und Ausgaben zur Ankurbelung des Wachstums vor, die jedoch Bedenken hinsichtlich möglicher Auswirkungen auf die Inflation aufkommen ließen.

Danach waren die ersten sechs Monate des Jahres 2025 von globalen Ereignissen dominiert – die Einführung von Zöllen der USA gegenüber ihren Handelspartnern, enorme Volatilität an den US-Aktienmärkten und eine fiskalpolitische Neuausrichtung in Europa. Mitte Januar führte ein unerwartet niedriger VPI zur Erwartung sinkender Leitzinsen, und im Februar kam es tatsächlich zu einer Senkung um 25 Basispunkte. In den damit einhergehenden Prognosen halbierte sich die Wachstumsprojektion für 2025 von den drei Monate zuvor angenommenen 1,5 % auf nur noch 0,75 %, während die Verbraucherpreisinflation für das dritte Quartal des Jahres auf 3,7 % anstieg. Bei ihrer Sitzung im März entschied die BoE, die Zinssätze bei 4,5 % zu belassen. Dies wurde allgemein als restriktiver Schritt wahrgenommen. Die eine Woche nach der März-Sitzung veröffentlichten VPI-Daten für Februar zeigten jedoch einen Inflationsrückgang, sodass die Anleger auf eine weitere Zinssenkung bei der nächsten Sitzung im Mai hofften. Im Frühjahr kündigte die Labour-Regierung dann neue Ausgabenkürzungen an. Die hierzu genannten Details unterstützten die Argumente für eine Senkung des Leitzinses auf der Sitzung des MPC im Mai. Anfang April kündigte US-Präsident Trump seine „Liberation Day“-Zölle an, was zu erheblicher Marktvolatilität innerhalb verschiedener Anlageklassen führte. Anhaltende Spannungen im Nahen Osten drückten die makroökonomische Stimmung. Der britische Diskontsatz wurde bei der Sitzung des MPC im Mai um 25 Bp. auf 4,25 % gesenkt und bei der Sitzung im Juni unverändert belassen. Die Sitzung im Mai wurde von Botschaften begleitet, die restriktiver ausfielen als erwartet. Bei der Abstimmung kam es zu einer Dreiteilung: Fünf Mitglieder stimmten für eine Senkung des Diskontsatzes um 25 Basispunkte, zwei für eine Senkung um 50 Basispunkte und zwei gegen eine Änderung. Die Stimmen gegen eine Änderung kamen unerwartet und führten zu einer Versteilerung der Geldmarktkurve. Bei der Sitzung im Juni beließ das MPC den Leitzins wie erwartet bei 4,25 %. Die Geldmärkte notierten etwas niedriger und preisten eine weitere Senkung bei der Augustsitzung vollständig ein. Die Unsicherheit beim MPC spiegelt sich in den Marktpreisen und den regelmäßigen Zinsanpassungen der Kurve wider. Zwei weitere Senkungen um 25 Basispunkte im weiteren Verlauf des Jahres 2025 sowie eine weitere Senkung im Jahr 2026 werden eingepreist. Da die Inflation jedoch nach wie vor hoch ist und sich durch Zölle und geopolitische Spannungen weiter erhöhen könnte, erscheint dies als extreme Sichtweise.

Europa

Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte ihre Zinsen in der zweiten Jahreshälfte 2024 drei Mal und reagierte damit auf das schwächere Wachstum und den nachlassenden Inflationsdruck. Auf ihrer Septembersitzung senkte die EZB den Einlagensatz um 25 Basispunkte auf 3,50 %. Die Kerninflation blieb hartnäckig, insbesondere im Dienstleistungssektor, da der Lohndruck anhielt. Die EZB senkte ihre Wachstumsprognosen bis zum Jahr 2026, während sie ihre Prognosen für die Gesamtinflation beibehielt. Im Oktober senkte die EZB den Einlagensatz erneut um 25 Basispunkte auf 3,25 %. Trotz dieser Senkungen räumte die EZB ein, dass die Geldpolitik weiterhin restriktiv bleibe, da der Druck durch die Kerninflation anhalte. Die Divergenzen innerhalb des Euroraums wurden deutlicher, wobei die deutsche Industriewirtschaft weiterhin mit hohen Energiekosten zu kämpfen hatte, während die konsumentenorientierte Wirtschaft Spaniens eine Outperformance verzeichnete. Im Dezember senkte die EZB den Einlagensatz um weitere 25 Bp. auf 3,00 %. Bei dieser Sitzung wurden auch die Wirtschaftsprognosen revidiert, da die schwächeren Wachstumserwartungen durch die Widerstandsfähigkeit des Arbeitsmarktes in der Eurozone mit seiner rekordverdächtig niedrigen Arbeitslosigkeit aufgewogen wurden. Die Zentralbank bekräftigte ihr Bekenntnis zu einem datenabhängigen Ansatz und erklärte, dass künftige Anpassungen der Geldpolitik von der Inflations- und Wachstumsdynamik abhängen würden.

Die EZB behielt dann im neuen Jahr ihren Lockerungszyklus bei und führte im Januar und März 2025 zwei Zinssenkungen von je 25 Bp. durch. Im Februar kam es in Europa zu einer entscheidenden fiskalpolitischen Entwicklung. Die neue Koalitionsregierung in Deutschland schlug Reformen der in der Verfassung verankerten Schuldenbremse vor, um höhere Verteidigungsausgaben und einen Infrastrukturfonds in Höhe von 500 Milliarden Euro zu ermöglichen. Auf EU-Ebene gestattete die Kommission den Mitgliedstaaten, ihre Verteidigungsbudgets zu erhöhen, ohne gegen die Defizitregeln zu verstoßen. Diese fiskalpolitischen Anreize hatten unmittelbare Auswirkungen auf die Finanzmärkte. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen etwa legte am 5. März um fast 30 Basispunkte zu – der größte Anstieg innerhalb eines Tages seit 1990. Zu Beginn des zweiten Quartals 2025 verlief das Wirtschaftswachstum schleppend. Die Wirtschaft der Eurozone wird im Gesamtjahr voraussichtlich um nur 0,9 % wachsen. Die Inflation zeigte Anzeichen für ein Nachlassen und näherte sich dem Ziel der EZB von 2 %. Die Zentralbank senkte im Juni erneut die Zinsen um 25 Bp., um damit das Wachstum anzukurbeln.

Allgemeiner Überblick (Fortsetzung)

USA

Die US-Notenbank (Fed) lockerte ihre Geldpolitik in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 weiter und senkte bei drei aufeinander folgenden Sitzungen die Zinssätze. Im September senkte die US-Notenbank den Leitzins um 50 Bp. auf eine Zielspanne von 4,75 bis 5,00 % und reagierte damit auf schwächere Arbeitsmarktdaten und eine schwächere Wirtschaftsdynamik. Im November senkte die US-Notenbank den Leitzins um weitere 25 Bp. auf 4,50 bis 4,75 %. Diese Entscheidung wurde von besseren Inflationsdaten beeinflusst. Die letzte Zinssenkung des Jahres erfolgte im Dezember, als die US-Notenbank die Zinsen um weitere 25 Bp. auf 4,25 bis 4,50 % senkte. Die US-Wirtschaft zeigte sich trotz der Befürchtungen hinsichtlich eines starken Abschwungs zu Beginn des Jahres widerstandsfähig. Die Lage auf dem Arbeitsmarkt blieb angespannter als erwartet, und positive Überraschungen bei den Wirtschaftsdaten zum Jahresende verringerten die Wahrscheinlichkeit einer tiefen Rezession. Geopolitische Risiken, finanzpolitische Unsicherheit und die Nachwirkungen der Präsidentschaftswahlen 2024 schufen jedoch ein komplexes Umfeld für die Geldpolitik.

Im ersten Quartal 2025 schlug die Stimmung entscheidend um. Der Optimismus am Markt ließ nach, als die Trump-Administration eine ganze Welle von Executive Orders erließ. Im Fokus der Besorgnis standen die Handelspolitik und die Einführung von Zöllen. Bis März wurden hohe Zölle für den Handel mit Kanada, Mexiko und China sowie auf bestimmte Güter wie Stahl und Aluminium verhängt. Dies führte zu Risikoscheu und erhöhten Inflationssorgen. Die Fed ließ die Zinsen im ersten Quartal unverändert, signalisierte jedoch, dass mögliche Senkungen im späteren Jahresverlauf möglich wären. Die Zollankündigungen von US-Präsident Trump zum „Liberation Day“ sorgten an den Märkten für einen turbulenten Start in den April. Die verhängten Zölle waren höher als erwartet, was aufgrund der gestiegenen Rezessionswahrscheinlichkeit zu einer Neubewertung des Marktes führte. Die Aktienmärkte verzeichneten starke Rückgänge, während das lange Ende des Anleihemarktes abverkauft wurde und der US-Dollar nachgab. Die negative Stimmung kehrte sich teilweise um, als für Länder, gegen die keine Vergeltungsmaßnahmen verhängt worden waren, die Zölle für 90 Tage ausgesetzt wurden. Dies hatte eine Rally zur Folge. Gegen Ende des Berichtszeitraums nahmen die geopolitischen Spannungen zu, als Israel Luftangriffe gegen den Iran startete. Zunehmende Sorgen über die nuklearen Ambitionen des Iran führten zur Beteiligung der USA an Angriffen auf Atom- und Militäranlagen. Die Befürchtung einer Ausweitung des regionalen Konflikts nahm zu und der Ölpreis schnellte in die Höhe. Der zusammengesetzte US-PMI lag im Juni bei 52,8 Punkten, die Zeichen standen also auf Expansion. Auch Bedenken hinsichtlich Inflation und Arbeitslosigkeit spielten trotz der zu erwartenden Auswirkungen der Zölle keine große Rolle. Die Fed beließ im Juni den Leitzins zum vierten Mal in Folge bei 4,25 bis 4,5 %.

Ausblick

Wir gehen davon aus, dass die globalen Renditen tendenziell sinken werden. Der Handelskrieg sorgt weiterhin für Unsicherheit und belastet die globalen Wachstumsaussichten stark. Die antagonistische Positionierung von US-Präsident Trump gegenüber China und der Europäischen Union (EU) wird wahrscheinlich zu erhöhten Zöllen gegen mindestens eine dieser Parteien führen. Andererseits haben die USA und die EU zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts ein Handelsabkommen abgeschlossen, laut dem Zölle auf EU-Exporte in die USA von den zunächst vorgesehen 20 % auf 15 % sinken. Wir gehen davon aus, dass sich die Renditekurven weiter versteilern werden. Ein wichtiges US-Fiskalgesetz wird die Renditen am langen Ende weiter unter Druck setzen und Bedenken hinsichtlich der Glaubwürdigkeit der USA verstärken. Deutschland wird voraussichtlich eine fiskalpolitische Expansion einleiten, was zu höherem Emissionsvolumen führen dürfte.

Was die Geldpolitik betrifft, gehen wir davon aus, dass die Fed in diesem Jahr zwei Zinssenkungen vornehmen wird. 2026 dürfte sich das Tempo der Zinssenkungen in Reaktion auf sich verschlechternde Wirtschaftsdaten erhöhen. Voraussichtlich wird die EZB ihren Zinssenkungszyklus mit noch einem Cut in diesem Jahr und einem weiteren Anfang 2026 fortsetzen. Wir gehen davon aus, dass die BoE ihren zurückhaltenden graduellen Ansatz weiterverfolgt, glauben aber auch, dass sie die Zinssätze im Jahr 2026 deutlich senken wird. Im weiteren Jahresverlauf dürften sinkende Löhne, eine unter den Prognosen liegende Inflation und eine schwächere Beschäftigung die BoE dazu veranlassen, über die Markterwartungen hinausgehende Zinssenkungen anzukündigen und dann auch zu realisieren.

abrdn Investments Limited

Juli 2025

Historische Entwicklung

Fonds	Währung	30.06.2025 %	30.06.2024 %	30.06.2023 %	30.06.2022 %
Euro Fund-X-2 Acc EUR ¹	EUR	2,96	3,83	1,55	(0,59)
Referenzwert: €STR (Euro Short Term Rate)		2,93	3,82	1,59	(0,58)
Seabury Euro Liquidity 1 Fund-Y-1 Inc EUR ²	EUR	3,13	3,93	1,57	(0,61)
Referenzwert: €STR (Euro Short Term Rate)		2,93	3,82	1,59	(0,58)
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund-Z-1 Inc GBP	GBP	4,88	5,48	3,18	0,32
Referenzwert: SONIA GBP		4,68	5,18	3,09	0,35
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund-Y-1 Inc GBP	GBP	4,91	5,45	3,12	0,29
Referenzwert: SONIA GBP		4,68	5,18	3,09	0,35
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund-Z-2 Acc GBP	GBP	4,97	5,50	3,15	0,30
Referenzwert: SONIA GBP		4,68	5,18	3,09	0,35
Short Duration Sterling Fund-J-2 Acc GBP	GBP	4,95	5,69	3,28	0,12
Referenzwert: FTSE UK Sterling Euro Deposit 1 Month		4,78	5,30	3,21	0,32
Sterling Fund-X-2 Acc GBP ³	GBP	4,75	5,09	2,73	0,22
Referenzwert: SONIA GBP		4,68	5,18	3,09	0,35
US Dollar Fund-X-2 Acc USD ⁴	USD	4,74	5,25	3,66	0,15
Referenzwert: Secured Overnight Financing Rate		4,65	5,31	3,78	0,22

Fondsrendite: Quelle: Factset, Basis: Die Wertentwicklung wird über den angegebenen Zeitraum auf der Grundlage der Anteilspreisentwicklung berechnet, auf der Grundlage der angegebenen Anteilsklasse, ohne jährliche Gebühren und einschließlich wiederangelegter Erträge. Ausnahmen sind der Seabury Sterling Liquidity 1 Fund und der Seabury Sterling Liquidity 3 Fund, die vor Abzug der Gebühren ausgewiesen werden.

Benchmark-Renditen: Quelle: Individuell offengelegt, Basis: Die Benchmark-Renditen werden brutto angegeben und enthalten keine Gebührenanpassung.

Beachten Sie bitte, dass die frühere Performance keine Orientierungshilfe für zukünftige Renditen ist. Der Preis der Anteile und die Erlöse aus ihnen können fallen oder steigen. Anleger erhalten möglicherweise nicht den Betrag zurück, den sie ursprünglich investiert haben.

Bei den Angaben zur Wertentwicklung wurden keine Provisionen oder Kosten im Zusammenhang mit der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wird, soweit nicht anders angegeben, zum Ende eines Berichtszeitraums berechnet.

Quelle: FTSE International Limited („FTSE“) © FTSE 2023. „FTSE®“ ist eine Marke der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE International Limited unter Lizenz verwendet. RAFI® ist eine eingetragene Marke von Research Affiliates, LLC. Alle Rechte an den FTSE-Indizes und/oder den FTSE-Ratings liegen bei FTSE und/oder ihren Lizenzgebern. Weder FTSE noch ihre Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler oder Auslassungen bei den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten. Eine Weitergabe von FTSE-Daten ist ohne die ausdrückliche schriftliche Erlaubnis von FTSE nicht gestattet.

Alle hierin enthaltenen Daten, die auf einen Dritten zurückzuführen sind („Drittdaten“), sind das Eigentum eines bzw. mehrerer Dritter (der „Eigentümer“), wobei Aberdeen Group plc (vormals abrdn plc)** über eine Nutzungslizenz für diese Daten verfügt. Daten Dritter dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden. Die Daten Dritter werden ohne Gewähr bereitgestellt, d. h. es besteht keine Gewährleistung für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Im gesetzlich zulässigen Umfang haften weder der Eigentümer Aberdeen Group plc (vormals abrdn plc)** noch ein sonstiger Dritter (einschließlich eines an der Bereitstellung bzw. Zusammenstellung der Drittdaten Beteiligten) für die Drittdaten oder deren Nutzung. Weder der Eigentümer noch eine andere dritte Partei sponsert, unterstützt oder fördert den Fonds oder das Produkt, auf das sich die Daten Dritter beziehen.

** Aberdeen Group plc (vormals abrdn plc) bezieht sich auf das relevante Mitglied von Aberdeen, d. h. Aberdeen Group plc (vormals abrdn plc) einschließlich ihrer jeweiligen Niederlassungen, Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen (sowohl direkt als auch indirekt).

¹ Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse A-2 Acc EUR.

² Bis 25. November 2024 wurde die Anteilsklasse als Y-3 Inc EUR bezeichnet.

³ Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse A-2 Acc GBP.

⁴ Die Zahlen für die Vorjahre beziehen sich auf die Anteilsklasse A-2 Acc USD.

Statistische Informationen

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.06.2025	Sonstiger Betriebsaufwand [†] in % zum 30.06.2025
Euro Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. EUR)	4.567.630	3.712.672	3.834.329		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A-2 Acc EUR	470,0155	456,6744	439,8684	1.802.033,350	0,28
I-2 Acc EUR	1.289,2078	1.251,9060	1.205,3505	185.867,634	0,22
J-1 Inc EUR	1,0000	1,0000	-	17.874,380	0,20
J-2 Acc EUR	1.143,4787	1.110,1634	1.068,6972	2.442,423	0,20
K-1 Inc EUR ¹	1,0000	-	-	5.000,000	0,15
K-2 Acc EUR	10,5831	10,2700	9,8844	2.276.245,493	0,15
L-1 Inc EUR ¹	1,0000	1,0000	0,9823	1.470.750,438,788	0,10
L-2 Acc EUR ¹	10,2456	-	-	34.747,083,149	0,10
X-2 Acc EUR	1.067,7361	1.036,9458	998,4981	28.497,941	0,23
Z-1 Inc EUR ¹	1.000,0000	1.000,0000	983,6808	1.596.000,115	0,02
Seabury Euro Liquidity 1 Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. EUR)	791.984	1.221.554	968.882		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Y-1 Inc EUR ¹	0,9818	0,9813	0,9811	806.639.507,823	0,03
Z-3 Inc EUR	-	-	0,9758	-	-
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. GBP)	556.602	1.008.091	1.099.957		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Z-1 Inc GBP	0,9999	0,9993	0,9991	556.678.371,091	0,03
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. GBP)	2.006.106	2.194.511	2.192.490		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Y-1 Inc GBP	1,0004	1,0001	0,9992	2.005.304.643,362	0,04
Z-1 Inc GBP	1,0009	1,0004	0,9994	4.995,256	0,01
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. GBP)	3.730.917	3.506.253	5.717.650		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
Z-1 Inc GBP	1.000,0277	999,6802	998,8920	3.629.112,198	0,01
Z-2 Acc GBP	1,1693	1,1137	1,0556	86.977.388,185	0,00
Short Duration Sterling Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. GBP)	268.974	244.888	262.670		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
J-2 Acc GBP	121,2731	115,5531	109,3309	3.001,483	0,20
K-1 Inc GBP	10,0036	10,0021	9,9770	4.924.387,046	0,15
K-2 Acc GBP	149,6815	142,5541	134,8137	1.460.383,613	0,15
Z-2 Acc GBP	156,5295	148,9468	140,7092	4.828,970	0,06
Sterling Fund[^]					
Gesamtnettvermögen des Fonds (Tsd. GBP)	16.222.756	15.801.859	15.398.249		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A-2 Acc GBP	5.481,1895	5.242,4702	4.989,0288	29.207,656	0,43
I-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	-	608,072	0,22
I-2 Acc GBP	1.323,8156	1.263,4998	1.199,9123	5.297,509	0,22
I-3 Inc GBP ¹	-	1.000,0000	1.000,0000	-	-
J-1 Inc GBP	1,0000	1,0000	-	15.717.526,160	0,20
J-3 Inc GBP ¹	-	1,0000	1,0000	-	-
K-1 Inc GBP	1,0000	1,0000	1,0000	1.093.945.604,699	0,15
K-3 Inc GBP ¹	-	1,0000	1,0000	-	-
L-1 Inc GBP	1,0000	1,0000	1,0000	9.812.971.144,876	0,10
L-2 Acc GBP ¹	1.151,6890	1.097,8936	1.041,4305	116.394,289	0,10
L-3 Inc GBP ¹	-	1,0000	1,0000	-	-
X-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	3.846,740	0,23
X-2 Acc GBP	1.151,2750	1.098,9355	1.043,7334	83.894,274	0,23
Y-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	-	23.733,211	0,10
Z-1 Inc GBP	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	4.814.998,255	0,02
Z-2 Acc GBP	1,1637	1,1085	1,0506	50.920.212,860	0,02
Z-3 Inc GBP ¹	-	1.000,0000	1.000,0000	-	-

Statistische Informationen (Fortsetzung)

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	In Umlauf befindliche Anteile zum 30.06.2025	Sonstiger Betriebsaufwand [†] in % zum 30.06.2025
US Dollar Fund					
Gesamtnettovermögen des Fonds (Tsd. USD)	3.980.117	3.401.944	2.853.960		
Nettoinventarwert je Anteil in der Währung der Anteilsklasse					
A-2 Acc USD	3.737,2865	3.574,7977	3.396,7244	116.999,267	0,44
I-2 Acc USD	1.505,8222	1.437,3526	1.362,9032	24.394,046	0,23
J-1 Inc USD	1,0000	1,0000	1,0000	5.000,000	0,20
J-2 Acc USD	1.331,1442	1.270,2392	1.204,1994	2.977,724	0,20
K-1 Inc USD	1,0000	1,0000	1,0000	18.478.343,260	0,15
K-2 Acc USD	12,3568	11,7856	11,1673	6.500.533,029	0,15
L-1 Inc USD	1,0000	1,0000	1,0000	1.894.400.545,690	0,10
X-2 Acc USD	1.183,1244	1.129,4231	1.071,0316	26.204,744	0,24
Z-1 Inc USD	1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000	1.473.305,085	0,03
Z-2 Acc USD	1.416,0942	1.348,8841	1.276,4776	3.153,063	0,03

^{*} Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.

[†] Quelle: Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).

Der sonstige Betriebsaufwand (SBA) ist die Summe der von jeder Anteilsklasse gezahlten Aufwendungen geteilt durch ihren durchschnittlichen Nettoinventarwert. Darin enthalten sind die jährliche Verwaltungsgebühr, die sonstigen Betriebsaufwendungen und ein synthetisches Element, das die laufenden Kosten zugrunde liegender zulässiger Anlagen enthält. Der SBA kann mit den zugrunde liegenden Kosten schwanken. Wenn sich die zugrunde liegenden Kosten geändert haben, wird der im Basisinformationsblatt angegebene sonstige Betriebsaufwand aktualisiert, um die aktuellen Änderungen zu berücksichtigen.

¹ Siehe Anmerkung 10.

Aufstellung des Nettovermögens

Zum 30. Juni 2025

	Euro Fund [*] Tsd. EUR	Seabury Euro Liquidity 1 Fund [*] Tsd. EUR	Seabury Sterling Liquidity 1 Fund [*] Tsd. GBP	Seabury Sterling Liquidity 2 Fund [*] Tsd. GBP
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert / zu fortgeführten				
Anschaffungskosten (Anm. 2.b)	3.932.540	610.301	324.412	1.448.976
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>3.918.862</i>	<i>607.344</i>	<i>323.623</i>	<i>1.443.524</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	189.051	51.665	25.145	305
Zins- und Dividendenforderungen, netto	11.431	609	1.603	6.251
Forderungen aus Zeichnungen	69	-	-	-
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	-	-	110.352	-
Festgeld	674.204	131.025	117.424	583.174
Sonstige Forderungen	25	20	6	13
Summe Aktiva	4.807.320	793.620	578.942	2.038.719
Passiva				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	233.691	-	-	25.000
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von umgekehrten Pensionsgeschäften	-	-	20.000	-
Zu zahlende Gebühren	424	61	32	118
Zu zahlende Dividenden	5.476	1.520	2.290	7.438
Sonstige Verbindlichkeiten	99	55	18	57
Summe Passiva	239.690	1.636	22.340	32.613
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	4.567.630	791.984	556.602	2.006.106

^{*} Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

	Seabury Sterling Liquidity 3 Fund [*] Tsd. GBP	Short Duration Sterling Fund [*] Tsd. GBP	Sterling Fund [*] Tsd. GBP	US Dollar Fund Tsd. USD
Aktiva				
Wertpapiervermögen zum Marktwert / zu fortgeführten				
Anschaffungskosten (Anm. 2.b)	2.454.727	256.865	11.981.912	2.704.816
<i>Anschaffungskosten:</i>	<i>2.448.861</i>	<i>255.279</i>	<i>11.934.843</i>	<i>2.689.551</i>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	521	122	603.030	379.102
Barsicherheiten	–	–	–	1.191
Zins- und Dividendenforderungen, netto	23.061	1.270	81.660	7.968
Forderungen aus Zeichnungen	409	7.455	1.469	6
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	426.434	–	1.885.298	864.474
Festgeld	965.387	3.459	3.401.519	794.490
Sonstige Forderungen	38	1	194	16
Summe Aktiva	3.870.577	269.172	17.955.082	4.752.063
Passiva				
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	126.784	–	1.099.568	199.346
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von umgekehrten				
Pensionsgeschäften	–	–	570.075	560.993
Zu zahlende Gebühren	90	14	1.597	339
Zu zahlende Dividenden	12.701	179	60.662	11.225
Sonstige Verbindlichkeiten	85	5	424	43
Summe Passiva	139.660	198	1.732.326	771.946
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	3.730.917	268.974	16.222.756	3.980.117

^{*} Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
Die beigegefügtten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

	Konsolidiert* Tsd. USD
Aktiva	
Wertpapiervermögen zum Marktwert / zu fortgeführten Anschaffungskosten (Anm. 2.b)	30.602.820
<i>Anschaffungskosten:</i>	30.484.763
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.523.785
Barsicherheiten	1.191
Zins- und Dividendenforderungen, netto	178.109
Forderungen aus Zeichnungen	12.876
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	4.183.575
Festgeld	8.688.698
Sonstige Forderungen	414
Summe Aktiva	45.191.468
Passiva	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	2.188.453
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von umgekehrten Pensionsgeschäften	1.369.602
Zu zahlende Gebühren	3.445
Zu zahlende Dividenden	133.546
Sonstige Verbindlichkeiten	1.031
Summe Passiva	3.696.077
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	41.495.391

* Siehe Anmerkung 2.d) für weitere Einzelheiten.
Die beigelegten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

	Euro Fund [*] Tsd. EUR	Seabury Euro Liquidity 1 Fund [*] Tsd. EUR	Seabury Sterling Liquidity 1 Fund [*] Tsd. GBP	Seabury Sterling Liquidity 2 Fund [*] Tsd. GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.712.672	1.221.554	1.008.091	2.194.511
Erträge				
Erträge aus Wertpapieranlagen (Anm. 2.c)	127.139	34.739	39.165	107.177
Bankzinsen	54	41	21	11
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	3.144	-	4.263	-
Sonstige Erträge	6	301	-	-
Summe Erträge	130.343	35.081	43.449	107.188
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	3.732	264	-	536
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	250	55	50	131
Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	194	72	61	112
Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle (Anm. 4.e)	189	44	37	90
Kostenobergrenze (Anm. 4.g)	(337)	(194)	(27)	(155)
Verwahrgebühren (Anm. 4.h)	184	63	56	96
Taxe d'abonnement (Anm. 6)	80	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen (Anm. 4.i)	157	40	63	354
Summe Aufwendungen	4.449	344	240	1.164
Nettoertrag/(-verlust)	125.894	34.737	43.209	106.024
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	14	34	(2)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	14	34	(2)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(1.001)	(1.177)	(1.439)	(2.718)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(1.001)	(1.177)	(1.439)	(2.718)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	124.907	33.594	41.768	103.306
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	26.021.934	3.490.723	2.737.221	5.886.202
Rücknahmen	(25.205.292)	(3.920.989)	(3.189.278)	(6.075.073)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	816.642	(430.266)	(452.057)	(188.871)
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(86.591)	(32.898)	(41.200)	(102.840)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	4.567.630	791.984	556.602	2.006.106

^{*} Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

	Seabury Sterling Liquidity 3 Fund [*] Tsd. GBP	Short Duration Sterling Fund [*] Tsd. GBP	Sterling Fund [*] Tsd. GBP	US Dollar Fund Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.506.253	244.888	15.801.859	3.401.944
Erträge				
Erträge aus Wertpapieranlagen (Anm. 2.c)	169.937	13.235	849.904	173.796
Bankzinsen	35	4	16	164
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	15.715	-	55.415	3.324
Sonstige Erträge	-	-	14	-
Summe Erträge	185.687	13.239	905.349	177.284
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	-	382	14.915	4.083
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	228	16	1.156	252
Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	179	34	692	181
Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle (Anm. 4.e)	151	16	764	163
Kostenobergrenze (Anm. 4.g)	(641)	(162)	(2.773)	(565)
Verwahrgebühren (Anm. 4.h)	169	28	470	155
Taxe d'abonnement (Anm. 6)	-	26	23	53
Betriebliche Aufwendungen (Anm. 4.i)	189	37	675	282
Summe Aufwendungen	275	377	15.922	4.604
Nettoertrag/(-verlust)	185.412	12.862	889.427	172.680
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(21)	-	119	-
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	-	-	(1)	(2)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	(21)	-	118	(2)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) aus:				
Anlagen (Anm. 2.e)	(5.628)	(291)	(5.624)	(1.387)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/ (Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(5.628)	(291)	(5.624)	(1.387)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	179.763	12.571	883.921	171.291
Veränderung des Grundkapitals				
Zeichnungen	28.263.293	90.445	140.908.613	36.222.539
Rücknahmen	(28.044.786)	(76.610)	(140.511.725)	(35.674.269)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	218.507	13.835	396.888	548.270
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(173.606)	(2.320)	(859.912)	(141.388)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	3.730.917	268.974	16.222.756	3.980.117

^{*} Dieser Fonds ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht verfügbar.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

	Konsolidiert* Tsd. USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	37.455.548
Erträge	
Erträge aus Wertpapieranlagen (Anm. 2.c)	1.980.031
Bankzinsen	395
Erträge aus umgekehrten Pensionsgeschäften (Anm. 2.b)	110.329
Sonstige Erträge	380
Summe Erträge	2.091.135
Aufwendungen	
Anlageverwaltungsgebühren (Anm. 4.a)	30.470
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anm. 4.b)	2.777
Verwaltungsgebühren (Anm. 4.d)	1.970
Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle (Anm. 4.e)	1.886
Kostenobergrenze (Anm. 4.g)	(6.338)
Verwahrgebühren (Anm. 4.h)	1.567
Taxe d'abonnement (Anm. 6)	214
Betriebliche Aufwendungen (Anm. 4.i)	2.319
Summe Aufwendungen	34.865
Nettoertrag/(-verlust)	2.056.270
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
Anlagen (Anm. 2.e)	186
Fremdwährungen (Anm. 2.d)	(3)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) während des Geschäftsjahres	183
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) aus:	
Anlagen (Anm. 2.e)	(25.458)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertzuwächse/(Wertminderungen) während des Geschäftsjahres	(25.458)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.030.995
Veränderung des Grundkapitals	
Zeichnungen	314.631.584
Rücknahmen	(313.645.797)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aufgrund von Veränderungen des Grundkapitals	985.787
Dividendenausschüttungen (Anm. 5)	(1.898.495)
Umrechnungsdifferenzen (Anm. 2.d)	2.921.556
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	41.495.391

* Siehe Anmerkung 2.d) für weitere Einzelheiten.
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025

Euro Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,10 %					
Anleihen 9,31 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	3,6250	10. Jan. 2026	12.400.000	12.494	0,27
Allianz Finance II BV (EMTN)	0,8750	15. Jan. 2026	23.200.000	23.058	0,50
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	3,6520	20. Jan. 2026	9.000.000	9.066	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	0,7500	17. Jul. 2025	24.000.000	23.983	0,53
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	0,7500	8. Jun. 2026	15.000.000	14.814	0,32
BMW Finance NV (EMTN) (Nullkupon)		11. Jan. 2026	1.644.000	1.625	0,04
BMW Finance NV (EMTN)	1,0000	29. Aug. 2025	5.000.000	4.987	0,10
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,4630	17. Jul. 2025	25.000.000	25.000	0,55
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	2,1650	15. Okt. 2025	18.000.000	18.003	0,39
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	2,1950	12. Dez. 2025	20.000.000	20.003	0,44
Cooperatieve Rabobank UA	4,1250	14. Jul. 2025	38.756.000	38.777	0,84
Credit Agricole SA (EMTN)	1,0000	18. Sep. 2025	16.700.000	16.653	0,36
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,3750	21. Okt. 2025	3.200.000	3.208	0,07
National Bank of Canada (EMTN)	2,1950	26. Sep. 2025	19.150.000	19.156	0,42
National Bank of Canada (EMTN)	2,2050	27. Okt. 2025	30.000.000	30.010	0,66
National Bank of Canada (EMTN)	2,5010	28. Okt. 2025	20.000.000	19.973	0,44
Nationwide Building Society	0,2500	22. Jul. 2025	40.361.000	40.352	0,89
OP Corporate Bank PLC (EMTN)	0,5000	12. Aug. 2025	18.275.000	18.238	0,40
OP Corporate Bank PLC (EMTN)	2,8750	15. Dez. 2025	4.891.000	4.904	0,11
Royal Bank of Canada (EMTN)	2,2050	9. Apr. 2026	30.000.000	29.991	0,66
Royal Bank of Canada (EMTN)	2,2550	13. Mai 2026	29.267.000	29.265	0,64
Skandinaviska Enskilda Banken AB (GMTN)	3,2500	24. Nov. 2025	1.350.000	1.356	0,03
UBS AG (EMTN)	0,2500	5. Jan. 2026	16.376.000	16.219	0,36
Westpac Banking Corp (EMTN)	3,7030	16. Jan. 2026	4.000.000	4.030	0,09
Summe Anleihen				425.165	9,31
Sonstige kurzfristige Instrumente 76,79 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		30. Sep. 2025	40.000.000	39.800	0,87
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		8. Jul. 2025	20.000.000	19.990	0,44
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		23. Jul. 2025	44.000.000	43.929	0,96
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		1. Aug. 2025	50.000.000	49.915	1,09
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		12. Aug. 2025	20.000.000	19.951	0,44
Allianz SE (Nullkupon)		27. Okt. 2025	50.000.000	49.680	1,09
Antalis SA (Nullkupon)		1. Jul. 2025	20.000.000	20.000	0,44
Antalis SA (Nullkupon)		2. Jul. 2025	35.000.000	34.998	0,77
Antalis SA (Nullkupon)		21. Jul. 2025	50.000.000	49.944	1,09
Antalis SA (Nullkupon)		1. Aug. 2025	20.000.000	19.964	0,44
Antalis SA (Nullkupon)		2. Okt. 2025	35.000.000	34.815	0,76
AXA Banque SA (Nullkupon)		2. Jul. 2025	40.000.000	39.997	0,88
AXA Banque SA (Nullkupon)		3. Nov. 2025	50.000.000	49.654	1,09
Bank of America Corp (Nullkupon)		25. Sep. 2025	20.000.000	19.908	0,44
Bank of Montreal	2,2790	12. Nov. 2025	35.000.000	35.008	0,77
Bank of Nova Scotia	2,1750	3. Nov. 2025	25.000.000	24.999	0,55
Bank of Nova Scotia	2,2150	6. Jan. 2026	20.000.000	20.003	0,44
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		2. Mrz. 2026	40.000.000	39.440	0,86
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2,2280	8. Sep. 2025	39.000.000	39.011	0,85
Belfius Bank SA (Nullkupon)		1. Jul. 2025	50.000.000	50.000	1,09
BNG Bank NV (Nullkupon)		14. Jul. 2025	100.000.000	99.930	2,19
BNG Bank NV (Nullkupon)		26. Aug. 2025	50.000.000	49.844	1,09
BNG Bank NV (EMTN)	1,0000	12. Jan. 2026	3.400.000	3.381	0,07
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		28. Nov. 2025	40.000.000	39.662	0,87
China Construction Bank	2,0600	25. Aug. 2025	30.000.000	30.004	0,66
Colgate-Palmolive Co (Nullkupon)		10. Jul. 2025	50.000.000	49.975	1,08
Commonwealth Bank of Australia (Nullkupon)		29. Jun. 2026	25.000.000	24.511	0,54
Credit Agricole SA (Nullkupon)		3. Jul. 2025	50.000.000	49.995	1,09
DNB Bank ASA	2,2450	23. Apr. 2026	25.000.000	25.005	0,55
DZ BANK (Nullkupon)		13. Aug. 2025	20.000.000	19.950	0,44
DZ BANK	2,1000	15. Aug. 2025	38.000.000	37.896	0,83

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Euro Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,10 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 76,79 % (Fortsetzung)					
Eurofima (Nullkupon)		11. Jul. 2025	50.000.000	49.973	1,09
Eurofima (Nullkupon)		14. Jul. 2025	30.000.000	29.979	0,66
Eurofima (Nullkupon)		23. Jul. 2025	20.000.000	19.976	0,44
Eurofima (Nullkupon)		31. Jul. 2025	20.000.000	19.966	0,44
Eurofima (Nullkupon)		18. Aug. 2025	40.000.000	39.896	0,87
HSBC Bank PLC	2,2360	14. Okt. 2025	20.000.000	20.009	0,44
HSBC Continental Europe	2,1980	20. Aug. 2025	37.000.000	37.006	0,81
HSBC UK Bank PLC (Nullkupon)		27. Okt. 2025	35.000.000	34.767	0,76
Jyske Bank A/S (Nullkupon)		4. Jul. 2025	100.000.000	99.984	2,18
KBC Bank NV (Nullkupon)		1. Jul. 2025	50.000.000	50.000	1,09
KBC Bank NV (Nullkupon)		26. Aug. 2025	50.000.000	49.839	1,09
KEB Hana Bank (Nullkupon)		7. Jul. 2025	40.000.000	39.983	0,88
KEB Hana Bank (Nullkupon)		2. Feb. 2026	15.000.000	14.812	0,32
Königreich Belgien Staatsanleihe (Nullkupon)		4. Jul. 2025	50.000.000	49.992	1,09
Landwirtschaftliche Rentenbank (Nullkupon)		4. Jul. 2025	50.000.000	49.992	1,09
Landwirtschaftliche Rentenbank (Nullkupon)		14. Jul. 2025	100.000.000	99.930	2,19
L-Bank (Nullkupon)		3. Jul. 2025	100.000.000	99.990	2,18
L-Bank (Nullkupon)		15. Sep. 2025	50.000.000	49.801	1,08
LMA SADIR (Nullkupon)		15. Jul. 2025	25.000.000	24.980	0,55
LMA SADIR (Nullkupon)		16. Jul. 2025	30.000.000	29.975	0,66
LMA SADIR (Nullkupon)		1. Aug. 2025	30.000.000	29.943	0,66
LMA SADIR (Nullkupon)		10. Sep. 2025	20.000.000	19.918	0,44
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		21. Jul. 2025	20.000.000	19.978	0,44
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		4. Aug. 2025	30.000.000	29.941	0,66
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		3. Sep. 2025	30.000.000	29.888	0,65
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		17. Sep. 2025	30.000.000	29.866	0,65
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp (Nullkupon)		12. Aug. 2025	20.000.000	19.948	0,44
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp (Nullkupon)		26. Sep. 2025	25.000.000	24.874	0,54
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		18. Aug. 2025	50.000.000	49.854	1,09
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		24. Jul. 2025	45.000.000	44.936	0,98
National Australia Bank Ltd	2,1760	10. Jul. 2025	37.000.000	37.001	0,81
National Bank of Canada	2,2180	30. Jun. 2026	25.000.000	25.000	0,55
Oesterreichische Kontrollbank AG (Nullkupon)		2. Jul. 2025	45.000.000	44.997	0,99
Oesterreichische Kontrollbank AG (Nullkupon)		10. Jul. 2025	27.000.000	26.986	0,59
Oesterreichische Kontrollbank AG (Nullkupon)		26. Aug. 2025	50.000.000	49.837	1,09
Oesterreichische Kontrollbank AG (Nullkupon)		29. Aug. 2025	20.000.000	19.933	0,44
Oesterreichische Kontrollbank AG (Nullkupon)		2. Okt. 2025	45.000.000	44.771	0,98
Oesterreichische Kontrollbank AG (Nullkupon)		10. Okt. 2025	20.000.000	19.896	0,44
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		15. Sep. 2025	40.000.000	39.829	0,87
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		2. Jan. 2026	40.000.000	39.579	0,87
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		5. Jan. 2026	22.000.000	21.765	0,48
Procter & Gamble Co (Nullkupon)		2. Jul. 2025	50.000.000	49.997	1,09
Procter & Gamble Co (Nullkupon)		8. Jul. 2025	12.000.000	11.995	0,26
Procter & Gamble Co (Nullkupon)		11. Jul. 2025	35.000.000	34.977	0,77
Procter & Gamble Co (Nullkupon)		3. Okt. 2025	50.000.000	49.745	1,09
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		9. Sep. 2025	25.000.000	24.902	0,55
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		2. Jan. 2026	42.000.000	41.578	0,91
Satellite (Nullkupon)		2. Jul. 2025	17.000.000	16.999	0,37
Satellite (Nullkupon)		2. Sep. 2025	20.000.000	19.929	0,44
Satellite (Nullkupon)		9. Sep. 2025	25.000.000	24.899	0,55
Sheffield Receivables Co LLC (Nullkupon)		29. Jul. 2025	10.000.000	9.982	0,22
Standard Chartered PLC	2,2550	22. Okt. 2025	40.000.000	40.020	0,87
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		28. Aug. 2025	40.000.000	39.866	0,87
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		1. Jul. 2025	35.000.000	35.000	0,77
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		19. Aug. 2025	45.000.000	44.874	0,98
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		29. Aug. 2025	45.000.000	44.840	0,98
Sunderland Receivables SA (Nullkupon)		29. Jul. 2025	10.000.000	9.982	0,22
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		11. Jul. 2025	30.000.000	29.982	0,66
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		28. Jul. 2025	37.500.000	37.443	0,82
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		31. Mrz. 2026	38.000.000	37.416	0,82
Toronto-Dominion Bank (Nullkupon)		2. Jan. 2026	25.000.000	24.740	0,54

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Euro Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 86,10 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 76,79 % (Fortsetzung)					
Toronto-Dominion Bank	2,1390	18. Jul. 2025	40.000.000	40.001	0,88
UBS AG (Nullkupon)		3. Nov. 2025	40.000.000	39.718	0,87
UBS AG	2,2250	28. Aug. 2025	38.000.000	38.009	0,83
Unédic (Nullkupon)		6. Okt. 2025	50.000.000	49.732	1,09
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				3.507.375	76,79
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				3.932.540	86,10
Summe Wertpapieranlagen				3.932.540	86,10
Sonstiges Nettovermögen				635.090	13,90
Gesamtnettovermögen				4.567.630	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025

Seabury Euro Liquidity 1 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 77,06 %					
Anleihen 8,53 %					
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,4630	17. Jul. 2025	13.000.000	12.999	1,64
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	2,1650	15. Okt. 2025	9.000.000	9.002	1,14
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	2,1950	12. Dez. 2025	10.000.000	10.001	1,26
National Bank of Canada (EMTN)	2,2050	27. Okt. 2025	10.000.000	10.003	1,26
National Bank of Canada (EMTN)	2,5010	28. Okt. 2025	10.000.000	9.987	1,26
OP Corporate Bank PLC (EMTN)	2,8750	15. Dez. 2025	1.000.000	1.003	0,13
Royal Bank of Canada (EMTN)	2,2550	13. Mai 2026	9.757.000	9.756	1,23
Swedbank AB (EMTN)	3,7500	14. Nov. 2025	4.798.000	4.825	0,61
Summe Anleihen				67.576	8,53
Sonstige kurzfristige Instrumente 68,53 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		12. Sep. 2025	10.000.000	9.960	1,26
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		30. Sep. 2025	10.000.000	9.950	1,26
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		23. Jul. 2025	9.000.000	8.988	1,13
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		8. Jul. 2025	10.000.000	9.996	1,26
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		12. Aug. 2025	15.000.000	14.969	1,88
Bank of America Corp (Nullkupon)		7. Jul. 2025	10.000.000	9.996	1,26
Bank of America Corp (Nullkupon)		25. Sep. 2025	10.000.000	9.954	1,26
Bank of America Corp (Nullkupon)		7. Okt. 2025	10.000.000	9.947	1,26
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		2. Mrz. 2026	15.000.000	14.789	1,87
BNG Bank NV (Nullkupon)		3. Jul. 2025	15.000.000	14.997	1,89
BNG Bank NV (Nullkupon)		14. Jul. 2025	10.000.000	9.992	1,26
BNP Paribas SA	2,0300	31. Okt. 2025	15.000.000	14.999	1,89
BNP Paribas SA	2,1100	29. Aug. 2025	15.000.000	15.002	1,89
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		28. Nov. 2025	10.000.000	9.915	1,25
Citibank NA (Nullkupon)		7. Jul. 2025	10.000.000	9.996	1,26
Citibank NA (Nullkupon)		11. Dez. 2025	15.000.000	14.865	1,88
Credit Agricole SA (Nullkupon)		3. Jul. 2025	20.000.000	19.999	2,53
Credit Agricole SA (Nullkupon)		28. Jul. 2025	10.000.000	9.984	1,26
DZ BANK (Nullkupon)		1. Jul. 2025	10.000.000	9.999	1,26
DZ BANK (Nullkupon)		13. Aug. 2025	10.000.000	9.975	1,26
DZ BANK	2,1000	15. Aug. 2025	12.000.000	11.967	1,51
Landwirtschaftliche Rentenbank (Nullkupon)		4. Jul. 2025	25.000.000	24.995	3,17
L-Bank (Nullkupon)		3. Jul. 2025	20.000.000	19.997	2,52
L-Bank (Nullkupon)		15. Sep. 2025	10.000.000	9.960	1,26
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp (Nullkupon)		12. Aug. 2025	10.000.000	9.975	1,26
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		18. Aug. 2025	10.000.000	9.972	1,26
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		24. Jul. 2025	15.000.000	14.981	1,89
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		19. Sep. 2025	10.000.000	9.956	1,26
Oesterreichische Kontrollbank AG (Nullkupon)		26. Aug. 2025	10.000.000	9.972	1,26
Oesterreichische Kontrollbank AG (Nullkupon)		29. Aug. 2025	10.000.000	9.969	1,26
Oesterreichische Kontrollbank AG (Nullkupon)		10. Okt. 2025	15.000.000	14.922	1,88
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		11. Sep. 2025	11.000.000	10.955	1,38
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		20. Nov. 2025	5.000.000	4.960	0,63
OP Corporate Bank PLC (Nullkupon)		2. Jan. 2026	12.000.000	11.874	1,50
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		2. Jan. 2026	10.000.000	9.900	1,25
Santander UK PLC (Nullkupon)		24. Jul. 2025	24.000.000	23.968	3,04
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		28. Aug. 2025	10.000.000	9.967	1,26
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		1. Jul. 2025	15.000.000	14.999	1,89
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		29. Aug. 2025	9.000.000	8.969	1,13
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		11. Jul. 2025	10.000.000	9.994	1,26
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		28. Jul. 2025	12.500.000	12.481	1,58
Svenska Handelsbanken AB (Nullkupon)		31. Mrz. 2026	10.000.000	9.847	1,24
Wells Fargo Bank (Nullkupon)		7. Jul. 2025	10.000.000	9.996	1,26
Wells Fargo Bank (Nullkupon)		30. Sep. 2025	10.000.000	9.948	1,26

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Seabury Euro Liquidity 1 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. EUR	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 77,06 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 68,53 % (Fortsetzung)					
Wells Fargo Bank (Nullkupon)		31. Okt. 2025	10.000.000	9.929	1,25
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				542.725	68,53
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				610.301	77,06
Summe Wertpapieranlagen				610.301	77,06
Sonstiges Nettovermögen				181.683	22,94
Gesamtnettovermögen				791.984	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025

Seabury Sterling Liquidity 1 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 58,28 %					
Sonstige kurzfristige Instrumente 58,28 %					
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		6. Aug. 2025	20.000.000	19.915	3,58
Banco Santander SA (Nullkupon)		19. Aug. 2025	20.000.000	19.884	3,57
Bank of Nova Scotia	4,3000	7. Aug. 2025	20.000.000	20.001	3,58
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		18. Aug. 2025	10.000.000	9.946	1,79
BNP Paribas SA	4,3100	8. Jul. 2025	10.000.000	10.000	1,80
BNP Paribas SA	4,3500	2. Jul. 2025	10.000.000	10.000	1,80
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		8. Aug. 2025	15.000.000	14.935	2,68
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		27. Aug. 2025	10.000.000	9.934	1,78
Credit Agricole SA	4,3600	5. Sep. 2025	10.000.000	10.002	1,80
Credit Agricole SA	4,3800	1. Sep. 2025	10.000.000	10.002	1,80
DZ BANK	4,7500	17. Jul. 2025	10.000.000	10.002	1,80
First Abu Dhabi Bank PJSC (Nullkupon)		14. Aug. 2025	10.000.000	9.948	1,79
HSBC UK Bank PLC (Nullkupon)		5. Sep. 2025	10.000.000	9.923	1,78
Industrial and Commercial Bank of China	4,3300	12. Aug. 2025	10.000.000	10.000	1,80
Industrial and Commercial Bank of China	4,3900	23. Jul. 2025	10.000.000	10.000	1,80
ING Bank NV	4,5363	25. Jul. 2025	10.000.000	10.001	1,80
KBC Bank NV	4,3500	20. Aug. 2025	10.000.000	10.001	1,80
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		7. Jul. 2025	25.000.000	24.978	4,48
Landwirtschaftliche Rentenbank (Nullkupon)		9. Jul. 2025	15.000.000	14.984	2,68
MUFG Bank Ltd	4,3400	7. Jul. 2025	10.000.000	10.000	1,80
MUFG Bank Ltd	4,3700	11. Aug. 2025	10.000.000	10.000	1,80
NWB Bank (Nullkupon)		7. Jul. 2025	20.000.000	19.984	3,58
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		25. Jul. 2025	10.000.000	9.971	1,79
Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,3400	11. Jul. 2025	10.000.000	10.000	1,80
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,3300	13. Aug. 2025	10.000.000	10.000	1,80
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,3700	20. Aug. 2025	10.000.000	10.001	1,80
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				324.412	58,28
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				324.412	58,28
Summe Wertpapieranlagen				324.412	58,28
Sonstiges Nettovermögen				232.190	41,72
Gesamtnettovermögen				556.602	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025

Seabury Sterling Liquidity 2 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 72,23 %					
Anleihen 10,22 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,2160	26. Jun. 2026	10.000.000	10.000	0,50
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,5163	30. Mrz. 2026	20.000.000	19.997	0,99
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,5363	8. Sep. 2025	15.000.000	14.999	0,75
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	4,5163	27. Mrz. 2026	20.000.000	19.996	0,99
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	4,6172	6. Mai 2026	15.000.000	15.003	0,74
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5163	9. Apr. 2026	15.000.000	15.002	0,75
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5263	17. Sep. 2025	15.000.000	15.001	0,75
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5263	18. Nov. 2025	10.000.000	10.000	0,50
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5363	22. Aug. 2025	10.000.000	10.001	0,50
National Australia Bank Ltd (EMTN)	4,5163	9. Dez. 2025	10.000.000	9.999	0,50
National Australia Bank Ltd (EMTN)	4,5263	9. Sep. 2025	15.000.000	15.001	0,75
National Australia Bank Ltd (EMTN)	4,5263	25. Nov. 2025	15.000.000	14.998	0,75
National Bank of Canada (EMTN)	4,5363	24. Jul. 2025	10.000.000	10.000	0,50
National Bank of Canada (EMTN)	4,5563	14. Nov. 2025	10.000.000	10.001	0,50
Westpac Banking Corp (EMTN)	4,5163	21. Nov. 2025	15.000.000	14.998	0,75
Summe Anleihen				204.996	10,22
Sonstige kurzfristige Instrumente 60,52 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		4. Aug. 2025	30.000.000	29.877	1,48
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		7. Nov. 2025	20.000.000	19.703	0,98
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		9. Jul. 2025	30.000.000	29.969	1,48
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		15. Jul. 2025	25.000.000	24.957	1,24
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		27. Aug. 2025	20.000.000	19.868	0,99
Banco Santander SA (Nullkupon)		4. Aug. 2025	25.000.000	24.898	1,24
Banco Santander SA (Nullkupon)		4. Aug. 2025	10.000.000	9.959	0,50
Banco Santander SA (Nullkupon)		20. Aug. 2025	20.000.000	19.882	0,99
Banco Santander SA (Nullkupon)		15. Sep. 2025	20.000.000	19.823	0,99
Bank of Montreal (Nullkupon)		7. Nov. 2025	13.000.000	12.807	0,64
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		10. Nov. 2025	20.000.000	19.700	0,98
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		14. Jan. 2026	10.000.000	9.777	0,49
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		19. Mai 2026	10.000.000	9.645	0,48
BNP Paribas SA	4,3100	7. Jul. 2025	10.000.000	10.000	0,50
BNP Paribas SA	4,3800	1. Aug. 2025	20.000.000	20.001	1,00
BNP Paribas SA	4,3900	9. Sep. 2025	10.000.000	10.002	0,50
BNP Paribas SA	4,4000	23. Jul. 2025	20.000.000	20.001	1,00
BNP Paribas SA	4,4400	18. Jul. 2025	15.000.000	15.001	0,75
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		8. Aug. 2025	20.000.000	19.913	0,99
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		5. Sep. 2025	25.000.000	24.810	1,24
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		18. Sep. 2025	20.000.000	19.818	0,99
China Construction Bank	4,2300	9. Jul. 2025	25.000.000	25.000	1,25
China Construction Bank	4,6000	2. Jul. 2025	25.000.000	25.000	1,25
Citibank NA (Nullkupon)		29. Sep. 2025	25.000.000	24.740	1,23
Citibank NA (Nullkupon)		17. Nov. 2025	20.000.000	19.680	0,98
Citibank NA (Nullkupon)		24. Nov. 2025	30.000.000	29.497	1,46
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5263	21. Nov. 2025	15.000.000	14.999	0,75
Credit Agricole SA	4,3100	12. Aug. 2025	25.000.000	25.000	1,25
Credit Agricole SA	4,3300	11. Sep. 2025	25.000.000	25.004	1,24
Credit Agricole SA	4,3600	8. Sep. 2025	25.000.000	25.005	1,25
DZ BANK	4,5500	26. Aug. 2025	10.000.000	10.004	0,50
DZ BANK	4,7700	10. Jul. 2025	30.000.000	30.002	1,49
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,3800	10. Dez. 2025	25.000.000	25.012	1,24
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,6400	3. Feb. 2026	15.000.000	15.028	0,75
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8450	7. Jan. 2026	20.000.000	20.050	1,00
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8600	6. Jan. 2026	15.000.000	15.039	0,75
Goldman Sachs International (Nullkupon)		10. Jul. 2025	20.000.000	19.976	1,00
Industrial and Commercial Bank of China	4,2500	7. Jul. 2025	25.000.000	25.000	1,25
Industrial and Commercial Bank of China	4,3300	28. Jul. 2025	25.000.000	25.000	1,25
Industrial and Commercial Bank of China	4,5300	17. Jul. 2025	20.000.000	20.001	1,00

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Seabury Sterling Liquidity 2 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 72,23 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 60,52 % (Fortsetzung)					
ING Bank NV (Nullkupon)		26. Aug. 2025	20.000.000	19.869	0,99
ING Bank NV (Nullkupon)		21. Nov. 2025	15.000.000	14.753	0,74
ING Bank NV (Nullkupon)		15. Dez. 2025	20.000.000	19.619	0,98
ING Bank NV (Nullkupon)		22. Mai 2026	10.000.000	9.640	0,48
KBC Bank NV	4,3100	11. Aug. 2025	25.000.000	25.000	1,25
KBC Bank NV	4,4000	25. Jul. 2025	25.000.000	25.002	1,25
MUFG Bank Ltd	4,3400	11. Aug. 2025	30.000.000	29.999	1,49
MUFG Bank Ltd	4,3700	7. Aug. 2025	25.000.000	25.000	1,25
MUFG Bank Ltd	4,5500	3. Jul. 2025	20.000.000	20.000	1,00
National Bank of Canada (Nullkupon)		31. Jul. 2025	20.000.000	19.928	0,99
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		17. Nov. 2025	15.000.000	14.760	0,74
Nordea Bank Abp	4,5100	18. Aug. 2025	20.000.000	20.006	1,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		3. Nov. 2025	10.000.000	9.856	0,49
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		6. Nov. 2025	17.000.000	16.749	0,83
Societe Generale SA	4,3200	31. Jul. 2025	25.000.000	25.000	1,25
Societe Generale SA	4,3400	2. Sep. 2025	30.000.000	30.003	1,49
Swedbank AB (Nullkupon)		21. Jul. 2025	15.000.000	14.963	0,75
Swedbank AB (Nullkupon)		24. Okt. 2025	25.000.000	24.670	1,23
UBS AG (Nullkupon)		14. Nov. 2025	20.000.000	19.690	0,98
UBS AG	4,7700	8. Jan. 2026	10.000.000	10.025	0,50
UBS AG	4,8000	2. Jan. 2026	10.000.000	10.025	0,50
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				1.214.005	60,52
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 1,49 %					
United Kingdom Treasury Bill (Nullkupon)		7. Jul. 2025	30.000.000	29.975	1,49
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				29.975	1,49
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1.448.976	72,23
Summe Wertpapieranlagen				1.448.976	72,23
Sonstiges Nettovermögen				557.130	27,77
Gesamtnettovermögen				2.006.106	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025

Seabury Sterling Liquidity 3 Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 65,79 %					
Anleihen 5,36 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,5163	30. Mrz. 2026	30.000.000	29.997	0,79
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	4,5163	27. Mrz. 2026	25.000.000	24.995	0,67
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	4,6172	6. Mai 2026	20.000.000	20.004	0,54
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5163	9. Apr. 2026	25.000.000	25.004	0,67
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5263	18. Nov. 2025	10.000.000	10.000	0,27
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5363	22. Aug. 2025	20.000.000	20.001	0,54
National Australia Bank Ltd (EMTN)	4,5263	9. Sep. 2025	10.000.000	10.000	0,27
National Bank of Canada (EMTN)	4,5363	24. Jul. 2025	15.000.000	15.000	0,40
National Bank of Canada (EMTN)	4,5563	14. Nov. 2025	20.000.000	20.003	0,54
Westpac Banking Corp (EMTN)	4,5163	21. Nov. 2025	25.000.000	24.996	0,67
Summe Anleihen				200.000	5,36
Sonstige kurzfristige Instrumente 60,43 %					
Antalis SA (Nullkupon)		1. Jul. 2025	15.000.000	14.998	0,40
Antalis SA (Nullkupon)		2. Jul. 2025	32.000.000	31.991	0,87
Antalis SA (Nullkupon)		8. Jul. 2025	15.000.000	14.988	0,40
Antalis SA (Nullkupon)		9. Jul. 2025	32.000.000	31.974	0,86
Banco Santander SA (Nullkupon)		31. Jul. 2025	50.000.000	49.818	1,35
Banco Santander SA (Nullkupon)		20. Aug. 2025	30.000.000	29.823	0,80
Banco Santander SA (Nullkupon)		15. Sep. 2025	30.000.000	29.735	0,80
Bank of Montreal (Nullkupon)		7. Nov. 2025	25.000.000	24.630	0,66
Bank of Montreal	4,6163	23. Apr. 2026	30.000.000	30.018	0,81
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		10. Nov. 2025	30.000.000	29.550	0,79
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		14. Jan. 2026	10.000.000	9.777	0,26
BNP Paribas SA	4,3900	9. Sep. 2025	40.000.000	40.008	1,08
BNP Paribas SA	4,4400	18. Jul. 2025	30.000.000	30.001	0,80
BNP Paribas SA	4,5700	7. Jul. 2025	30.000.000	30.001	0,80
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		8. Aug. 2025	30.000.000	29.869	0,80
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		4. Sep. 2025	30.000.000	29.776	0,80
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		9. Sep. 2025	30.000.000	29.758	0,80
China Construction Bank	4,3500	11. Jul. 2025	50.000.000	49.999	1,35
China Construction Bank	4,4000	18. Jul. 2025	20.000.000	20.001	0,54
China Construction Bank	4,6000	2. Jul. 2025	25.000.000	25.000	0,67
Citibank NA (Nullkupon)		17. Nov. 2025	30.000.000	29.520	0,79
Commonwealth Bank of Australia	4,5263	12. Sep. 2025	25.000.000	25.006	0,67
Commonwealth Bank of Australia	4,5370	30. Sep. 2025	25.000.000	24.998	0,67
Credit Agricole SA	4,3000	23. Sep. 2025	30.000.000	30.003	0,80
Credit Agricole SA	4,3100	12. Aug. 2025	30.000.000	30.000	0,80
Credit Agricole SA	4,3200	16. Sep. 2025	30.000.000	30.004	0,80
Credit Agricole SA	4,3300	11. Sep. 2025	30.000.000	30.004	0,80
DZ BANK	4,2800	11. Dez. 2025	30.000.000	30.003	0,80
DZ BANK	4,5500	26. Aug. 2025	30.000.000	30.012	0,80
DZ BANK	4,7500	17. Jul. 2025	35.000.000	35.005	0,95
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,2800	2. Jan. 2026	15.000.000	15.001	0,40
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,4000	9. Sep. 2025	20.000.000	20.006	0,54
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8300	19. Dez. 2025	30.000.000	30.064	0,81
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8450	7. Jan. 2026	30.000.000	30.076	0,81
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8600	6. Jan. 2026	30.000.000	30.077	0,81
Goldman Sachs International (Nullkupon)		10. Jul. 2025	30.000.000	29.964	0,80
Goldman Sachs International (Nullkupon)		22. Sep. 2025	20.000.000	19.807	0,53
Handelsbanken PLC	4,4163	8. Sep. 2025	30.000.000	30.002	0,80
Handelsbanken PLC	4,4263	20. Okt. 2025	30.000.000	30.003	0,80
Handelsbanken PLC	4,4363	15. Sep. 2025	30.000.000	29.997	0,80
Handelsbanken PLC	4,4763	23. Okt. 2025	30.000.000	29.998	0,80
Industrial and Commercial Bank of China	4,3300	21. Jul. 2025	30.000.000	30.000	0,80
Industrial and Commercial Bank of China	4,3300	1. Aug. 2025	30.000.000	30.002	0,80
Industrial and Commercial Bank of China	4,3900	23. Jul. 2025	30.000.000	30.001	0,80
Industrial and Commercial Bank of China	4,6000	3. Jul. 2025	30.000.000	30.000	0,80
Industrial and Commercial Bank of China	4,6200	1. Jul. 2025	30.000.000	30.000	0,80
ING Bank NV (Nullkupon)		21. Nov. 2025	20.000.000	19.671	0,53

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Seabury Sterling Liquidity 3 Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 65,79 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 60,43 % (Fortsetzung)					
ING Bank NV (Nullkupon)		15. Dez. 2025	20.000.000	19.619	0,53
ING Bank NV (Nullkupon)		22. Mai 2026	20.000.000	19.280	0,52
ING Bank NV	4,3263	11. Aug. 2025	30.000.000	30.000	0,80
ING Bank NV	4,5363	25. Jul. 2025	30.000.000	30.004	0,80
KBC Bank NV	4,4000	25. Jul. 2025	30.000.000	30.002	0,80
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		17. Jul. 2025	25.000.000	24.950	0,67
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		7. Jul. 2025	30.000.000	29.975	0,80
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		4. Aug. 2025	30.000.000	29.877	0,80
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		14. Aug. 2025	30.000.000	29.843	0,80
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		15. Aug. 2025	12.000.000	11.936	0,32
MUFG Bank Ltd	4,3400	11. Aug. 2025	20.000.000	20.000	0,54
MUFG Bank Ltd	4,3650	12. Sep. 2025	35.000.000	35.004	0,95
MUFG Bank Ltd	4,3700	7. Aug. 2025	45.000.000	45.000	1,21
MUFG Bank Ltd	4,5000	17. Jul. 2025	30.000.000	30.001	0,80
National Bank of Canada (Nullkupon)		31. Jul. 2025	30.000.000	29.892	0,80
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		5. Dez. 2025	30.000.000	29.459	0,79
Oversea Chinese Bank	4,4263	8. Sep. 2025	30.000.000	30.002	0,80
Rabobank International	4,5163	3. Sep. 2025	30.000.000	30.008	0,80
Rabobank International	4,5163	28. Aug. 2025	25.000.000	25.006	0,67
Royal Bank of Canada	4,8000	2. Jan. 2026	30.000.000	30.084	0,81
Royal Bank of Canada	4,8200	2. Jan. 2026	25.000.000	25.072	0,67
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		6. Nov. 2025	30.000.000	29.557	0,79
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,5100	18. Aug. 2025	25.000.000	25.007	0,67
Societe Generale SA	4,3200	31. Jul. 2025	30.000.000	30.000	0,80
Societe Generale SA	4,3400	2. Sep. 2025	30.000.000	30.004	0,80
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		26. Aug. 2025	30.000.000	29.801	0,80
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		9. Sep. 2025	30.000.000	29.753	0,80
Swedbank AB (Nullkupon)		24. Okt. 2025	30.000.000	29.604	0,79
UBS AG	4,5463	19. Sep. 2025	20.000.000	19.999	0,54
UBS AG	4,5463	29. Aug. 2025	30.000.000	30.000	0,80
UBS AG	4,5563	10. Sep. 2025	25.000.000	24.999	0,67
UBS AG	4,5663	3. Sep. 2025	30.000.000	30.000	0,80
UBS AG	4,7700	8. Jan. 2026	10.000.000	10.025	0,27
UBS AG	4,8000	2. Jan. 2026	10.000.000	10.025	0,27
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				2.254.727	60,43
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.454.727	65,79
Summe Wertpapieranlagen				2.454.727	65,79
Sonstiges Nettovermögen				1.276.190	34,21
Gesamtnettovermögen				3.730.917	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025

Short Duration Sterling Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,61 %					
Forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere 0,61 %					
Holmes Master Issuer PLC	4,9933	15. Okt. 2072	1.625.000	1.628	0,61
Summe Forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere				1.628	0,61
Anleihen 56,37 %					
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	4,7912	24. Feb. 2027	2.500.000	2.496	0,93
ABN AMRO Bank NV (EMTN)	5,2500	26. Mai 2026	2.400.000	2.418	0,90
Athene Global Funding (EMTN)	5,3302	5. Mrz. 2027	3.000.000	2.992	1,11
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,8414	4. Dez. 2026	2.881.000	2.890	1,07
Bank of Montreal	4,8604	14. Dez. 2025	1.806.000	1.809	0,67
Bank of Montreal	5,2114	9. Mrz. 2027	5.000.000	5.044	1,88
Bank of Nova Scotia (EMTN)	1,2500	17. Dez. 2025	500.000	493	0,18
Bank of Nova Scotia (EMTN)	5,2104	26. Jan. 2026	5.000.000	5.019	1,87
Bank of Nova Scotia (GMTN)	4,8304	9. Mrz. 2027	3.500.000	3.509	1,30
Banque Federative du Credit Mutuel SA (EMTN)	1,0000	16. Jul. 2026	2.600.000	2.511	0,93
Barclays Bank UK PLC (GMTN)	4,6814	13. Mrz. 2029	485.000	485	0,18
BMW International Investment BV (EMTN)	5,5000	6. Jun. 2026	500.000	505	0,19
BPCE SA (EMTN)	1,0000	22. Dez. 2025	2.500.000	2.459	0,91
Canadian Imperial Bank of Commerce	4,8404	13. Apr. 2026	2.857.000	2.863	1,06
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	1,6250	25. Sep. 2025	1.000.000	993	0,37
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	4,6104	6. Mai 2026	1.500.000	1.500	0,56
Clydesdale Bank PLC	4,7414	22. Jan. 2028	1.000.000	1.001	0,37
Clydesdale Bank PLC	4,8304	22. Mrz. 2026	2.500.000	2.504	0,93
Commonwealth Bank of Australia	4,7314	17. Okt. 2027	2.715.000	2.714	1,01
Compartment Driver UK Eight	4,8124	25. Sep. 2031	2.000.000	1.402	0,52
Danske Bank A/S (EMTN)	VAR	13. Apr. 2027	1.500.000	1.501	0,56
DBS Bank Ltd	4,8414	17. Nov. 2026	4.730.000	4.742	1,76
DBS Bank Ltd	5,2104	17. Nov. 2025	4.000.000	4.011	1,49
DBS Bank Ltd (EMTN)	4,7614	14. Mai 2027	1.471.000	1.472	0,55
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (EMTN)	4,7204	26. Mrz. 2027	2.000.000	2.001	0,74
Economic Master Issuer PLC	4,5124	25. Jun. 2073	5.400.000	4.634	1,71
Economic Master Issuer PLC	4,6824	25. Apr. 2075	1.100.000	1.040	0,39
Economic Master Issuer PLC	4,7124	25. Apr. 2075	3.667.000	2.864	1,06
Federation des Caisses Desjardins du Quebec	4,8527	30. Nov. 2026	2.200.000	2.208	0,82
Friary No 7 PLC	5,1310	21. Okt. 2070	1.848.000	1.154	0,43
Holmes Master Issuer PLC	5,0033	15. Okt. 2072	2.776.000	2.781	1,03
Holmes Master Issuer PLC	5,0133	15. Okt. 2072	1.923.000	1.928	0,72
HSBC Holdings PLC	VAR	13. Nov. 2026	2.000.000	1.982	0,74
HSBC UK Bank PLC (EMTN)	4,6104	20. Sep. 2025	2.000.000	2.000	0,74
Lanark Master Issuer PLC	5,0333	22. Dez. 2069	3.200.000	1.609	0,60
Lloyds Bank PLC	4,8614	22. Nov. 2027	2.000.000	2.011	0,75
Macquarie Bank Ltd (EMTN)	1,1250	15. Dez. 2025	740.000	729	0,27
Metropolitan Life Global Funding I	4,1250	2. Sep. 2025	2.000.000	1.999	0,74
Metropolitan Life Global Funding I (EMTN)	4,5914	12. Sep. 2025	1.500.000	1.500	0,56
National Australia Bank Ltd	4,8104	17. Jun. 2026	6.000.000	6.013	2,24
National Australia Bank Ltd	5,2104	15. Dez. 2025	1.100.000	1.103	0,41
National Bank of Canada (EMTN)	4,5304	24. Apr. 2026	2.000.000	2.004	0,75
National Bank of Canada (EMTN)	4,5314	24. Jul. 2025	2.000.000	2.000	0,74
National Westminster Bank PLC	4,6614	28. Mrz. 2029	1.120.000	1.119	0,42
Nationwide Building Society (EMTN)	3,0000	6. Mai 2026	1.500.000	1.485	0,55
NatWest Markets PLC (EMTN)	6,6250	22. Jun. 2026	2.300.000	2.348	0,87
Nestle Holdings Inc	5,2500	21. Sep. 2026	1.000.000	1.010	0,38
New York Life Global Funding	4,3500	16. Sep. 2025	700.000	700	0,26
OP Corporate Bank PLC (EMTN)	3,3750	14. Jan. 2026	1.346.000	1.339	0,50
Permanent Master Issuer PLC	4,9633	15. Jul. 2073	1.567.000	1.568	0,58
Permanent Master Issuer PLC	4,9833	15. Jul. 2073	1.230.000	1.232	0,46
Permanent Master Issuer PLC	5,0133	15. Jul. 2073	1.304.000	1.307	0,49
Royal Bank of Canada (EMTN)	4,5114	4. Feb. 2026	1.516.000	1.517	0,56
Royal Bank of Canada (EMTN)	4,6014	19. Mai 2026	1.500.000	1.501	0,56
Royal Bank of Canada (EMTN)	4,9604	18. Jan. 2028	2.538.000	2.550	0,95

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Short Duration Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,61 % (Fortsetzung)					
Anleihen 56,37 % (Fortsetzung)					
Santander UK PLC (EMTN)	4,7314	12. Mai 2028	1.534.000	1.536	0,57
Santander UK PLC (EMTN)	4,7504	12. Jul. 2027	1.148.000	1.151	0,43
Santander UK PLC (EMTN)	5,7500	2. Mrz. 2026	1.000.000	1.010	0,38
Santander UK PLC (GMTN)	5,0826	12. Mrz. 2026	6.000.000	6.005	2,23
Silverstone Master Issuer PLC	4,9320	21. Jan. 2070	1.125.000	1.125	0,42
Silverstone Master Issuer PLC	5,1320	21. Jan. 2070	3.643.000	2.928	1,09
Skandinaviska Enskilda Banken AB (EMTN)	5,5000	1. Jun. 2026	1.000.000	1.010	0,38
Toronto-Dominion Bank	4,8114	11. Jun. 2029	1.778.000	1.777	0,66
Toronto-Dominion Bank (EMTN)	4,8814	18. Jan. 2027	1.715.000	1.721	0,64
TSB Bank PLC	4,8604	15. Sep. 2028	889.000	892	0,33
UBS AG (EMTN)	1,1250	15. Dez. 2025	2.000.000	1.970	0,73
UBS AG (EMTN)	7,7500	10. Mrz. 2026	1.320.000	1.349	0,50
UBS Group AG	2,7500	8. Aug. 2025	7.952.000	7.936	2,96
United Overseas Bank Ltd	5,2104	21. Sep. 2026	1.000.000	1.007	0,37
United Overseas Bank Ltd (EMTN)	4,7414	13. Sep. 2027	1.000.000	1.001	0,37
Westpac Banking Corp (EMTN)	4,8114	3. Jul. 2028	1.500.000	1.500	0,56
White Rose Master Issuer PLC	4,7346	16. Apr. 2073	1.183.000	1.150	0,43
Summe Anleihen				151.637	56,37
Sonstige kurzfristige Instrumente 31,63 %					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		5. Aug. 2025	2.000.000	1.991	0,74
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		7. Aug. 2025	2.500.000	2.489	0,93
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		1. Okt. 2025	2.000.000	1.978	0,74
Banco Santander SA (Nullkupon)		29. Okt. 2025	2.000.000	1.972	0,73
Bank of America Corp (Nullkupon)		7. Aug. 2025	2.000.000	1.991	0,74
Bank of America Corp (Nullkupon)		2. Jan. 2026	2.000.000	1.958	0,73
Bank of Montreal (Nullkupon)		7. Nov. 2025	2.000.000	1.970	0,73
Bank of Montreal	4,3800	27. Feb. 2026	2.000.000	2.003	0,74
Bank of Montreal	4,5500	25. Mrz. 2026	1.000.000	1.002	0,37
BRED Banque Populaire (Nullkupon)		16. Jul. 2025	2.000.000	1.997	0,74
DZ Privatbank SA (Nullkupon)		27. Mrz. 2026	1.500.000	1.455	0,54
Euroclear Bank (Nullkupon)		4. Aug. 2025	2.000.000	1.992	0,74
First Abu Dhabi Bank PJSC (Nullkupon)		4. Jul. 2025	2.500.000	2.499	0,92
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,5300	2. Apr. 2026	1.000.000	1.002	0,37
Goldman Sachs International (Nullkupon)		7. Jul. 2025	2.000.000	1.998	0,74
Goldman Sachs International (Nullkupon)		29. Okt. 2025	4.000.000	3.945	1,47
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		15. Dez. 2025	2.000.000	1.963	0,73
ING Bank NV (Nullkupon)		15. Dez. 2025	1.500.000	1.471	0,55
ING Bank NV (Nullkupon)		22. Mai 2026	1.000.000	964	0,36
ING Bank NV	4,5314	25. Jul. 2025	1.000.000	1.000	0,37
KEB Hana Bank (Nullkupon)		27. Nov. 2025	1.500.000	1.474	0,55
KEB Hana Bank (Nullkupon)		16. Dez. 2025	4.000.000	3.923	1,46
Legal and General PLC (Nullkupon)		29. Aug. 2025	5.000.000	4.966	1,85
Lloyds Bank Corporate Markets PLC (Nullkupon)		27. Okt. 2025	2.500.000	2.465	0,92
Lloyds Bank Corporate Markets PLC (Nullkupon)		15. Jul. 2025	2.000.000	1.996	0,74
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		31. Jul. 2025	4.000.000	3.986	1,48
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		6. Aug. 2025	500.000	498	0,19
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		1. Okt. 2025	1.000.000	989	0,37
National Bank of Canada (Nullkupon)		6. Feb. 2026	2.000.000	1.950	0,72
National Bank of Canada	4,8000	18. Aug. 2025	2.000.000	2.001	0,74
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		7. Jul. 2025	2.000.000	1.998	0,74
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		10. Okt. 2025	2.000.000	1.977	0,74
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		3. Nov. 2025	1.500.000	1.478	0,55
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		29. Apr. 2026	2.000.000	1.933	0,72
NatWest Markets PLC (Nullkupon)		12. Jun. 2026	2.000.000	1.924	0,72
Rabobank International (Nullkupon)		8. Okt. 2025	1.000.000	989	0,37
SBAB Bank AB (Nullkupon)		7. Jul. 2025	2.500.000	2.498	0,93
SBAB Bank AB (Nullkupon)		11. Aug. 2025	2.500.000	2.488	0,92
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nullkupon)		6. Nov. 2025	2.000.000	1.970	0,73
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		26. Aug. 2025	4.000.000	3.974	1,48

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Short Duration Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 88,61 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 31,63 % (Fortsetzung)					
Swedbank AB (Nullkupon)		22. Dez. 2025	2.000.000	1.960	0,73
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				85.077	31,63
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				238.342	88,61
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren 6,89 %					
Fonds 6,89 %					
abrdn Liquidity Fund Lux – Sterling Fund†			18.523	18.523	6,89
Fonds insgesamt				18.523	6,89
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren insgesamt				18.523	6,89
Summe Wertpapieranlagen				256.865	95,50
Sonstiges Nettovermögen				12.109	4,50
Gesamtnettovermögen				268.974	100,00

† Verwaltet von Tochtergesellschaften der Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).
Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025

Sterling Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 73,86 %					
Anleihen 10,24 %					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,5163	1. Jul. 2025	50.000.000	50.000	0,31
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,2160	26. Jun. 2026	50.000.000	49.999	0,31
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,5163	30. Mrz. 2026	120.000.000	119.987	0,74
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (EMTN)	4,5363	8. Sep. 2025	50.000.000	50.000	0,31
Canadian Imperial Bank of Commerce	4,8007	9. Jul. 2025	50.000.000	50.000	0,31
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	4,5163	27. Mrz. 2026	100.000.000	99.979	0,62
Canadian Imperial Bank of Commerce (EMTN)	4,6172	6. Mai 2026	142.000.000	142.028	0,87
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5163	9. Apr. 2026	100.000.000	100.016	0,62
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5263	10. Sep. 2025	35.000.000	35.000	0,22
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5263	17. Sep. 2025	51.000.000	51.002	0,31
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5263	18. Nov. 2025	100.000.000	100.000	0,62
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5363	22. Aug. 2025	55.000.000	55.000	0,34
National Australia Bank Ltd (EMTN)	4,5263	11. Jul. 2025	62.000.000	62.000	0,38
National Australia Bank Ltd (EMTN)	4,5263	9. Sep. 2025	75.000.000	75.000	0,46
National Australia Bank Ltd (EMTN)	4,5263	25. Nov. 2025	146.000.000	145.982	0,89
National Australia Bank Ltd (EMTN)	4,5363	16. Jul. 2025	75.000.000	75.000	0,46
National Australia Bank Ltd (EMTN)	4,5363	10. Sep. 2025	10.000.000	10.000	0,06
National Bank of Canada (EMTN)	4,5363	24. Jul. 2025	56.000.000	56.000	0,35
National Bank of Canada (EMTN)	4,5372	24. Apr. 2026	69.000.000	69.006	0,43
National Bank of Canada (EMTN)	4,5563	14. Nov. 2025	100.000.000	100.013	0,62
Royal Bank of Canada (EMTN)	4,5163	23. Sep. 2025	31.000.000	31.001	0,19
Westpac Banking Corp (EMTN)	4,5163	21. Nov. 2025	134.000.000	133.980	0,82
Summe Anleihen				1.660.993	10,24
Sonstige kurzfristige Instrumente 63,62 %					
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		21. Jul. 2025	200.000.000	199.508	1,22
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		24. Jul. 2025	150.000.000	149.576	0,92
ABN AMRO Bank NV (Nullkupon)		4. Aug. 2025	100.000.000	99.592	0,61
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		7. Jul. 2025	179.500.000	179.361	1,11
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		13. Aug. 2025	150.000.000	149.242	0,92
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		14. Aug. 2025	150.000.000	149.225	0,92
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		27. Aug. 2025	150.000.000	148.993	0,92
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		28. Aug. 2025	124.000.000	123.153	0,76
Antalis SA (Nullkupon)		1. Jul. 2025	60.000.000	60.000	0,37
Antalis SA (Nullkupon)		2. Jul. 2025	98.000.000	97.989	0,60
Antalis SA (Nullkupon)		8. Jul. 2025	60.000.000	59.951	0,37
Antalis SA (Nullkupon)		9. Jul. 2025	98.000.000	97.920	0,60
Banco Santander SA (Nullkupon)		20. Aug. 2025	50.000.000	49.702	0,31
Banco Santander SA (Nullkupon)		21. Aug. 2025	75.000.000	74.544	0,46
Bank of Montreal	4,3500	18. Mai 2026	100.000.000	100.135	0,62
Bank of Montreal	4,3800	27. Feb. 2026	32.000.000	32.051	0,20
Bank of Montreal	4,6163	23. Apr. 2026	100.000.000	100.060	0,62
Bank of Nova Scotia	4,5163	22. Okt. 2025	100.000.000	99.997	0,62
Bank of Nova Scotia	4,5363	13. Nov. 2025	100.000.000	100.009	0,62
Bank of Nova Scotia	4,5363	20. Nov. 2025	50.000.000	50.005	0,31
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		10. Nov. 2025	200.000.000	196.981	1,21
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		2. Jan. 2026	60.000.000	58.739	0,36
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		24. Mrz. 2026	50.000.000	48.515	0,30
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		14. Mai 2026	50.000.000	48.243	0,30
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		15. Mai 2026	50.000.000	48.237	0,30
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		22. Mai 2026	25.000.000	24.100	0,15
BNP Paribas SA (Nullkupon)		11. Jul. 2025	34.000.000	33.960	0,21
BNP Paribas SA	4,4200	5. Sep. 2025	100.000.000	100.021	0,62
BNP Paribas SA	4,5000	4. Jul. 2025	100.000.000	100.000	0,62
BNP Paribas SA	4,5700	7. Jul. 2025	105.000.000	105.003	0,65
BNP Paribas SA	4,5700	8. Aug. 2025	100.000.000	100.020	0,62

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 73,86 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 63,62 % (Fortsetzung)					
Canadian Imperial Bank of Commerce	4,7500	3. Jul. 2025	20.000.000	20.000	0,12
Citibank NA (Nullkupon)		13. Aug. 2025	50.000.000	49.741	0,31
Citibank NA (Nullkupon)		26. Sep. 2025	70.000.000	69.293	0,43
Citibank NA (Nullkupon)		21. Nov. 2025	100.000.000	98.352	0,61
Citibank NA (Nullkupon)		24. Nov. 2025	100.000.000	98.318	0,61
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	4,5263	21. Nov. 2025	149.000.000	148.994	0,92
Credit Agricole SA	4,4563	1. Okt. 2025	50.000.000	50.002	0,31
DBS Bank Ltd (Nullkupon)		14. Jul. 2025	50.000.000	49.923	0,31
DZ BANK	4,3400	7. Nov. 2025	200.000.000	200.038	1,22
DZ BANK	4,5300	24. Sep. 2025	100.000.000	100.054	0,62
DZ BANK	4,5500	26. Aug. 2025	100.000.000	100.039	0,62
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,3600	14. Mai 2026	50.000.000	50.054	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,4000	9. Sep. 2025	100.000.000	100.025	0,62
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,4100	14. Nov. 2025	50.000.000	50.022	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,5963	16. Okt. 2025	25.000.000	25.006	0,15
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,6063	17. Okt. 2025	50.000.000	50.002	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,6163	10. Nov. 2025	50.000.000	50.018	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8200	10. Nov. 2025	50.000.000	50.089	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8300	19. Dez. 2025	49.500.000	49.606	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8500	10. Nov. 2025	50.000.000	50.095	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC	4,8500	22. Dez. 2025	50.000.000	50.129	0,31
Goldman Sachs International (Nullkupon)		2. Jul. 2025	150.000.000	149.981	0,92
Goldman Sachs International (Nullkupon)		1. Aug. 2025	100.000.000	99.610	0,61
Goldman Sachs International (Nullkupon)		22. Sep. 2025	160.000.000	158.454	0,98
Handelsbanken PLC	4,5063	31. Okt. 2025	100.000.000	99.994	0,62
Handelsbanken PLC	4,5163	29. Sep. 2025	50.000.000	50.001	0,31
Handelsbanken PLC	4,5163	30. Sep. 2025	50.000.000	50.001	0,31
Handelsbanken PLC	4,5263	23. Dez. 2025	50.000.000	49.997	0,31
HSBC Bank PLC	4,5963	17. Okt. 2025	50.000.000	50.027	0,31
ING Bank NV (Nullkupon)		18. Aug. 2025	75.000.000	74.564	0,46
ING Bank NV (Nullkupon)		21. Nov. 2025	100.000.000	98.348	0,61
ING Bank NV (Nullkupon)		15. Dez. 2025	81.000.000	79.456	0,49
ING Bank NV (Nullkupon)		22. Mai 2026	25.000.000	24.096	0,15
ING Bank NV	4,3263	11. Aug. 2025	120.000.000	119.999	0,74
ING Bank NV	4,5163	2. Feb. 2026	50.000.000	49.996	0,31
ING Bank NV	4,5263	16. Sep. 2025	50.000.000	49.995	0,31
ING Bank NV	4,5363	25. Jul. 2025	54.000.000	54.008	0,33
KEB Hana Bank (Nullkupon)		14. Jul. 2025	30.000.000	29.951	0,18
KEB Hana Bank (Nullkupon)		12. Nov. 2025	49.000.000	48.241	0,30
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		18. Aug. 2025	100.000.000	99.437	0,61
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		19. Aug. 2025	150.000.000	149.139	0,92
LMA SA (Nullkupon)		2. Jul. 2025	200.000.000	199.976	1,22
LMA SADIR (Nullkupon)		1. Jul. 2025	200.000.000	199.999	1,22
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		7. Aug. 2025	68.000.000	67.700	0,42
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		30. Sep. 2025	100.000.000	98.936	0,61
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp (Nullkupon)		8. Jul. 2025	100.000.000	99.917	0,62
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		11. Aug. 2025	80.000.000	79.606	0,49
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		12. Aug. 2025	100.000.000	99.497	0,61
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		14. Aug. 2025	200.000.000	198.945	1,23
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		15. Aug. 2025	150.000.000	149.191	0,92
Mizuho Bank Ltd	4,5400	1. Jul. 2025	100.000.000	100.000	0,62
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		15. Aug. 2025	100.000.000	99.465	0,61
MUFG Bank Ltd	4,4000	1. Okt. 2025	150.000.000	150.034	0,92
MUFG Bank Ltd	4,4000	2. Okt. 2025	150.000.000	150.034	0,92
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		23. Sep. 2025	100.000.000	99.024	0,61
National Australia Bank Ltd (Nullkupon)		25. Sep. 2025	100.000.000	99.002	0,61
Nordea Bank Abp	4,5100	18. Aug. 2025	60.000.000	60.017	0,37
Nordea Bank Abp	4,7900	31. Dez. 2025	100.000.000	100.224	0,62
Oversea Chinese Bank	4,5063	18. Dez. 2025	50.000.000	50.000	0,31
Rabobank International	4,5163	3. Sep. 2025	50.000.000	50.013	0,31
Royal Bank of Canada (Nullkupon)		31. Dez. 2025	50.000.000	48.963	0,30

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Sterling Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. GBP	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 73,86 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 63,62 % (Fortsetzung)					
Royal Bank of Canada	4,8000	2. Jan. 2026	49.500.000	49.639	0,31
Royal Bank of Canada	4,8000	2. Jan. 2026	50.000.000	50.140	0,31
Royal Bank of Canada	4,8200	31. Dez. 2025	50.000.000	50.128	0,31
Satellite (Nullkupon)		23. Jul. 2025	60.000.000	59.844	0,37
Satellite (Nullkupon)		4. Aug. 2025	45.000.000	44.808	0,28
Satellite (Nullkupon)		19. Aug. 2025	20.000.000	19.880	0,12
Satellite (Nullkupon)		12. Nov. 2025	25.000.000	24.602	0,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,5100	18. Aug. 2025	25.000.000	25.007	0,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,5200	24. Sep. 2025	50.000.000	50.030	0,31
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,5200	1. Okt. 2025	50.000.000	50.033	0,31
Societe Generale SA	4,3200	31. Jul. 2025	150.000.000	149.998	0,91
Societe Generale SA	4,3700	31. Jul. 2025	150.000.000	150.004	0,91
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		3. Jul. 2025	45.000.000	44.989	0,28
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		12. Aug. 2025	100.000.000	99.502	0,61
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		13. Aug. 2025	100.000.000	99.489	0,61
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		14. Aug. 2025	150.000.000	149.216	0,92
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		8. Sep. 2025	150.000.000	148.771	0,92
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		6. Aug. 2025	100.000.000	99.569	0,61
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		7. Aug. 2025	100.000.000	99.556	0,61
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,4000	22. Aug. 2025	85.000.000	85.010	0,52
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,4000	22. Aug. 2025	100.000.000	100.012	0,62
UBS AG	4,5463	16. Sep. 2025	50.000.000	50.014	0,31
UBS AG	4,5463	29. Aug. 2025	50.000.000	50.000	0,31
UBS AG	4,5663	3. Sep. 2025	50.000.000	50.000	0,31
UBS AG	4,5763	12. Nov. 2025	50.000.000	50.026	0,31
UBS AG	4,6163	15. Apr. 2026	90.000.000	89.978	0,55
UBS AG	4,8000	6. Nov. 2025	50.000.000	50.079	0,31
UBS AG	4,8000	2. Jan. 2026	50.000.000	50.125	0,31
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				10.320.919	63,62
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				11.981.912	73,86
Summe Wertpapieranlagen				11.981.912	73,86
Sonstiges Nettovermögen				4.240.844	26,14
Gesamtnettovermögen				16.222.756	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025

US Dollar Fund

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 67,96 %					
Anleihen 1,22 %					
Commonwealth Bank of Australia	4,7900	7. Jul. 2025	20.000.000	20.000	0,49
Cooperatieve Rabobank UA	5,0126	18. Jul. 2025	5.000.000	5.001	0,13
Credit Agricole SA	5,5890	5. Jul. 2026	2.750.000	2.783	0,07
Kommunekredit (EMTN)	5,2900	16. Sep. 2025	20.900.000	20.936	0,53
Summe Anleihen				48.720	1,22
Sonstige kurzfristige Instrumente 66,53 %					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		3. Jul. 2025	15.000.000	14.996	0,38
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		31. Jul. 2025	15.000.000	14.945	0,38
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		3. Sep. 2025	15.000.000	14.881	0,37
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		5. Sep. 2025	20.000.000	19.839	0,50
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (Nullkupon)		3. Nov. 2025	20.000.000	19.700	0,49
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		15. Jul. 2025	30.000.000	29.949	0,75
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		23. Jul. 2025	35.000.000	34.907	0,88
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale (Nullkupon)		11. Aug. 2025	25.000.000	24.875	0,62
Allianz SE (Nullkupon)		5. Aug. 2025	40.000.000	39.832	1,00
Allianz SE (Nullkupon)		16. Okt. 2025	49.000.000	48.381	1,21
Allianz SE (Nullkupon)		27. Okt. 2025	45.000.000	44.377	1,10
Antalis SA (Nullkupon)		2. Jul. 2025	30.000.000	29.996	0,75
Antalis SA (Nullkupon)		7. Jul. 2025	30.000.000	29.978	0,75
Antalis SA (Nullkupon)		9. Jul. 2025	30.000.000	29.974	0,75
ANZ CPIB	4,4900	5. Jan. 2026	20.000.000	20.002	0,50
ANZSF	4,6600	25. Aug. 2025	20.000.000	20.004	0,50
Australia & New Zealand Banking Group Ltd (Nullkupon)		14. Jul. 2025	25.000.000	24.960	0,63
Bank of America Corp	4,7800	30. Mrz. 2026	25.000.000	25.030	0,63
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		29. Jan. 2026	25.000.000	24.385	0,61
Banque Federative du Credit Mutuel SA (Nullkupon)		30. Jan. 2026	24.500.000	23.895	0,60
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4,7500	2. Sep. 2025	35.000.000	34.996	0,88
BNP Paribas SA	4,7500	10. Sep. 2025	25.000.000	25.013	0,63
Caisse des Depots et Consignations (Nullkupon)		21. Jul. 2025	25.000.000	24.940	0,63
Caisse des Depots et Consignations (Nullkupon)		24. Jul. 2025	30.000.000	29.917	0,75
Canadian Imperial Bank of Commerce (Nullkupon)		9. Okt. 2025	20.000.000	19.758	0,50
Commonwealth Bank of Australia	4,5900	3. Jul. 2025	25.000.000	25.000	0,63
Commonwealth Bank of Australia	4,6400	26. Mrz. 2026	19.100.000	19.107	0,48
Cooperatieve Rabobank UA	4,7100	4. Feb. 2026	25.000.000	25.022	0,63
Cranswick PLC	4,6400	3. Jul. 2025	25.000.000	25.000	0,63
Credit Agricole SA (Nullkupon)		14. Nov. 2025	35.000.000	34.430	0,87
DZ BANK (Nullkupon)		29. Okt. 2025	20.000.000	19.709	0,50
First Abu Dhabi Bank PJSC (Nullkupon)		14. Aug. 2025	15.000.000	14.918	0,37
Goldman Sachs International (Nullkupon)		4. Aug. 2025	39.500.000	39.336	0,99
Goldman Sachs International (Nullkupon)		1. Okt. 2025	30.000.000	29.664	0,75
HSBC Bank USA NA	4,7400	2. Jan. 2026	30.000.000	30.013	0,75
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		1. Jul. 2025	25.000.000	25.000	0,63
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		2. Jul. 2025	39.000.000	38.995	0,98
HSBC Continental Europe (Nullkupon)		15. Dez. 2025	19.000.000	18.629	0,47
ING Bank NV (Nullkupon)		5. Dez. 2025	25.000.000	24.534	0,62
KBC Bank NV (Nullkupon)		12. Sep. 2025	30.000.000	29.731	0,75
KEB Hana Bank (Nullkupon)		19. Sep. 2025	30.000.000	29.708	0,75
KEB Hana Bank (Nullkupon)		28. Nov. 2025	25.000.000	24.553	0,62
Kingdom of Sweden (Nullkupon)		22. Aug. 2025	25.000.000	24.842	0,62
Kookmin Bank (Nullkupon)		1. Okt. 2025	25.000.000	24.720	0,62
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		19. Aug. 2025	30.000.000	29.822	0,75
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Nullkupon)		15. Aug. 2025	35.000.000	34.811	0,87
Lloyds Bank Corporate Markets PLC (Nullkupon)		10. Jul. 2025	19.000.000	18.977	0,48
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		7. Jul. 2025	15.000.000	14.989	0,38
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		15. Jul. 2025	20.000.000	19.965	0,50
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		7. Aug. 2025	25.000.000	24.887	0,63
Matchpoint Finance PLC (Nullkupon)		5. Sep. 2025	45.000.000	44.632	1,11

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

US Dollar Fund (Fortsetzung)

Wertpapier	Kupon %	Fälligkeit	Nominell/ Anzahl	Marktwert Tsd. USD	Gesamt- nettover- mögen %
Zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 67,96 % (Fortsetzung)					
Sonstige kurzfristige Instrumente 66,53 % (Fortsetzung)					
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4,5000	24. Jul. 2025	25.000.000	25,004	0,63
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4,5000	14. Aug. 2025	25.000.000	25,007	0,63
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		15. Sep. 2025	43.000.000	42,601	1,07
Mizuho Bank Ltd (Nullkupon)		10. Okt. 2025	43.500.000	42,957	1,08
Mizuho Bank Ltd	4,5000	4. Sep. 2025	25.000.000	25,009	0,63
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		7. Jul. 2025	5.500.000	5,496	0,14
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		7. Jul. 2025	25.000.000	24,982	0,63
MUFG Bank Ltd (Nullkupon)		12. Aug. 2025	20.000.000	19,897	0,50
National Australia Bank Ltd	4,6900	9. Jul. 2025	25.000.000	25,001	0,63
National Australia Bank Ltd	4,7000	1. Okt. 2025	25.000.000	25,010	0,63
National Bank of Abu Dhabi (Nullkupon)		5. Sep. 2025	24.500.000	24,307	0,61
National Bank of Abu Dhabi (Nullkupon)		10. Okt. 2025	30.000.000	29,634	0,74
National Bank of Abu Dhabi	4,5200	1. Jul. 2025	29.500.000	29,500	0,74
Nordea Bank Abp (Nullkupon)		20. Okt. 2025	20.000.000	19,732	0,50
Nordea Bank Abp	4,6000	14. Jul. 2025	25.000.000	25,000	0,63
Nordea Bank Abp	4,7100	29. Jun. 2026	30.000.000	30,015	0,75
Oversea Chinese Bank	4,6800	15. Okt. 2025	15.000.000	15,007	0,38
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4,5900	5. Dez. 2025	25.000.000	25,001	0,63
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4,6200	21. Okt. 2025	20.000.000	20,004	0,50
Rabobank International (Nullkupon)		20. Jan. 2026	30.000.000	29,286	0,74
Rabobank International (Nullkupon)		1. Apr. 2026	30.000.000	29,050	0,73
Royal Bank of Canada	4,7400	4. Dez. 2025	25.000.000	25,021	0,63
Satellite (Nullkupon)		23. Jul. 2025	20.000.000	19,946	0,50
SBAB Bank AB (Nullkupon)		31. Dez. 2025	29.000.000	28,375	0,71
SEBSF	4,6000	8. Aug. 2025	20.000.000	20,000	0,50
SEBSF	4,7400	7. Okt. 2025	15.000.000	15,006	0,38
Shinhan Bank (Nullkupon)		16. Jul. 2025	19.500.000	19,464	0,49
Shinhan Bank (Nullkupon)		6. Aug. 2025	5.000.000	4,978	0,13
Shinhan Bank (Nullkupon)		11. Aug. 2025	25.000.000	24,874	0,62
Shinhan Bank (Nullkupon)		30. Sep. 2025	25.000.000	24,723	0,62
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,4020	30. Dez. 2025	25.000.000	24,998	0,63
Societe Generale SA	4,5100	3. Jul. 2025	25.000.000	25,000	0,63
Standard Chartered PLC	4,6300	16. Jan. 2026	20.000.000	19,996	0,50
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		1. Jul. 2025	20.000.000	20,000	0,50
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		7. Aug. 2025	25.000.000	24,886	0,63
Sumitomo Mitsui Banking Corp (Nullkupon)		1. Okt. 2025	30.000.000	29,663	0,75
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		13. Aug. 2025	29.500.000	29,344	0,74
Sumitomo Mitsui Trust Bank (Nullkupon)		5. Sep. 2025	24.500.000	24,299	0,61
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,4000	2. Jul. 2025	50.000.000	50,000	1,26
Sumitomo Mitsui Trust Bank	4,4700	2. Okt. 2025	50.000.000	50,000	1,26
Svenska Handelsbanken AB	4,6600	17. Mrz. 2026	30.000.000	30,013	0,75
Svenska Handelsbanken AB	4,7500	25. Jul. 2025	25.000.000	25,004	0,63
Swedbank AB	4,7200	6. Jan. 2026	25.000.000	25,021	0,63
TDBank	4,7800	3. Okt. 2025	20.000.000	20,012	0,50
Transport for London (Nullkupon)		8. Jul. 2025	20.000.000	19,983	0,50
Transport for London (Nullkupon)		25. Sep. 2025	30.000.000	29,694	0,75
Westpac Banking Corp	4,6700	22. Mai 2026	25.000.000	25,013	0,63
Westpac Banking Corp	4,6900	13. Apr. 2026	20.000.000	20,030	0,50
Westpac Banking Corp	4,7900	10. Apr. 2026	25.000.000	25,037	0,63
Zurich Finance Ireland (Nullkupon)		23. Sep. 2025	50.000.000	49,491	1,23
Summe sonstige kurzfristige Instrumente				2.647.895	66,53
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente 0,21 %					
European Investment Bank	5,3089	21. Jan. 2026	1.000.000	1,004	0,03
International Bank for Reconstruction & Development	4,5902	18. Sep. 2025	7.195.000	7,197	0,18
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente				8.201	0,21
Summe zur offiziellen Notierung an einer Börse zugelassene oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2.704.816	67,96

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

US Dollar Fund (Fortsetzung)

Summe Wertpapieranlagen	2.704.816	67,96
Sonstiges Nettovermögen	1.275.301	32,04
Gesamtnettovermögen	3.980.117	100,00

Die beigefügten Anmerkungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Abschluss

1. Darstellung

a) Organisation

abrdn Liquidity Fund (Lux) (die „Gesellschaft“) wurde am 19. März 2012 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als „société anonyme“ gegründet, und zwar als offene „Société d'investissement à capital variable“ (eine SICAV) mit OGAW-Status mit Wirkung zum 1. April 2012 (Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren im Sinne der EU-Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, in ihrer geltenden Fassung). Ursprünglich wurde die Gesellschaft am 15. Mai 1991 als Investmentfonds („Fonds commun de Placement“) gegründet und bis zum 1. April 2012 als solcher geführt.

Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen zugelassen.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines jeden Jahres.

Zum 30. Juni 2025 gab es acht separate aktive Teilfonds (die „Fonds“), die, mit Ausnahme des Short Duration Sterling Fund, als kurzfristige Geldmarktfonds im Sinne der EU-Verordnung 2017/1131 über Geldmarktfonds verwaltet werden sollen.

Die Gesellschaft will Anlegern eine umfassende Palette breit gestreuter und aktiv verwalteter Fonds anbieten, die Anlegern durch ihre speziellen Anlageziele und individuellen Portfolios die Gelegenheit zu einem Engagement in ausgewählten kurzfristigen Anlage- und/oder Geldmarktstrategien bieten.

b) Darstellung des Abschlusses

Aus dem beigefügten Abschluss sind die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds und der Gesellschaft insgesamt ersichtlich. Die Finanzinformationen der einzelnen Fonds lauten auf die im Prospekt für den betreffenden Fonds festgelegte Währung. Der konsolidierte Abschluss der Gesellschaft lautet auf US-Dollar („USD“). Der Abschluss wurde nach den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (GAAP) in Luxemburg für Organismen für gemeinsame Anlagen sowie in dem von den luxemburgischen Behörden für luxemburgische Investmentgesellschaften vorgeschriebenen Format erstellt.

Die konsolidierten Abschlüsse wurden auf der Grundlage der Zusammenfassung der Abschlüsse der einzelnen Fonds ohne Bereinigung von gegenseitigen Anlagen, sofern vorhanden, berechnet. Zum 30. Juni 2025 beliefen sich die gegenseitigen Anlagen innerhalb der Gesellschaft auf 25.382.978 USD bzw. 0,06 % des kombinierten Nettoinventarwerts des Fonds.

Die NIW wurden auf der Grundlage der Intraday-Kurse am Aktienmarkt zum 30. Juni 2025 berechnet. Wenn die NIW auf der Grundlage der Schlusskurse des Aktienmarktes berechnet worden wären, wären die NIW der Fonds nicht wesentlich anders gewesen.

Die Jahresabschlüsse der Fonds wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme der in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Fonds, deren Jahresabschlüsse nach dem Grundsatz der Nichtfortführung erstellt wurden.

Fonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	5. November 2025

2. Rechnungslegungsmethoden

a) Rechnungslegungspraxis

Der Abschluss wurde im Einklang mit den Luxemburger Verordnungen in Bezug auf OGA-Fonds erstellt. Der Abschluss wurde nach der Anschaffungskostenmethode unter Berücksichtigung von Neubewertungen der Wertpapieranlagen erstellt.

b) Anlagebewertung

Die Bewertung von Anlagen wird folgendermaßen ermittelt:

– Der Wert von Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten, die an einem Markt oder einer amtlichen Börse notiert oder gehandelt werden, beruht auf dem letzten verfügbaren notierten Kurs.

– Wenn gehaltene Wertpapiere weder an einer Börse notiert noch an einem anerkannten Markt gehandelt werden, wird der Wert dieser Wertpapiere umsichtig und nach Treu und Glauben auf Grundlage der vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreisen ermittelt. Der Verwaltungsrat ist befugt, für einzelne Anlagen eine alternative Bewertungsmethode

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

b) Anlagebewertung (Fortsetzung)

zu verwenden, wenn er der Ansicht ist, dass die vorstehend aufgeführten Bewertungsmethoden keine angemessene Bewertung liefern.

- Diejenigen Finanzderivate, die weder an einer amtlichen Börse notiert sind, noch an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden in verlässlicher und überprüfbarer Weise auf Tagesbasis bewertet und von einem kompetenten, von abrdn Liquidity Fund (Lux) beauftragten Experten überprüft.

- Umgekehrte Pensionsgeschäfte sind Finanzkontrakte, bei denen der Kreditgeber Wertpapiere gegen bar von einem Kreditnehmer kauft und zustimmt, diese Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt zurück zu verkaufen. Der Fonds erhält am Abwicklungstag Sicherheiten mit einem Marktwert, der mindestens dem im Rahmen von Rückverkaufsvereinbarungen verliehenen Kapitalbetrag entspricht. Der beizulegende Zeitwert der Sicherheiten im Vergleich zu den im Rahmen der Vereinbarungen geschuldeten Beträgen wird während der Laufzeit der Vereinbarungen überwacht und erfordert bei Bedarf die Übertragung von Barmitteln oder Wertpapieren zwecks Verwaltung des Risikos und der Liquidität. Die auf die erworbenen Wertpapiere erzielten Zinsen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Erträge erfasst. Nähere Einzelheiten zu den Transaktionen sowie zu den zum Ende des Geschäftsjahres gehaltenen unbaren Sicherheiten sind im Abschnitt „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ des Jahresberichts angegeben.

- Anteile zugrunde liegender offener Investmentfonds oder Geldmarktfonds sind zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert (NIW) zu bewerten. Der NIW des zugrunde liegenden offenen Fonds wird vor Abzug von Rücknahmekosten angegeben, die gegebenenfalls bei der Rücknahme von Anteilen des zugrunde liegenden Fonds anfallen könnten. Potenzielle Zeichnungs- oder Rücknahmekosten liegen im Ermessen des Verwaltungsrats des zugrunde liegenden Fonds, sowohl im Hinblick auf den angesetzten Wert als auch bezüglich eines partiellen oder vollständigen Verzichts darauf.

- Für Nicht-Geldmarktfonds geltende Bewertungsregeln (Short Duration Sterling Fund)

Vom Short Duration Sterling Fund gehaltene liquide Mittel und Geldmarktinstrumente werden auf Basis des aktuellen Marktwerts zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet, können jedoch nach Ermessen des Verwaltungsrats im Fall von liquiden Mitteln und Geldmarktinstrumenten, die eine Restlaufzeit bis zum Endfälligkeitstermin von höchstens 397 Tagen haben, auch auf Basis der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

- Für Geldmarktfonds mit variablem NIW („VNAV-Geldmarktfonds“) geltende Bewertungsregeln (Seabury Euro Liquidity 1 Fund, Seabury Sterling Liquidity 1 Fund, Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, Seabury Sterling Liquidity 3 Fund)

Verbriefungen, forderungsbesicherte Commercial Paper und Geldmarktinstrumente werden zum Marktwert bewertet. Wenn der Wert der Vermögenswerte eines VNAV-Geldmarktfonds nicht zu Marktpreisen ermittelt werden kann, ist ihr Wert anhand von Modellpreisen zu bestimmen.

- Für Geldmarktfonds mit konstantem NIW oder NIW mit geringer Volatilität („LVNAV-Geldmarktfonds“) geltende Bewertungsregeln (Euro Fund, Sterling Fund, US Dollar Fund)

Verbriefungen, forderungsbesicherte Commercial Papers und Geldmarktinstrumente werden im Fall von Anlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 75 Tagen auf Basis der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, sofern der anhand dieser Methode berechnete Preis des Vermögenswerts nicht um mehr als 10 Basispunkte vom Marktkurs abweicht. Im Fall einer solchen Abweichung wird der Wert auf Basis des Marktwerts ermittelt. Wenn der Wert der Vermögenswerte eines LVNAV-Geldmarktfonds nicht zu Marktpreisen ermittelt werden kann, ist ihr Wert konservativ anhand von Modellpreisen zu bestimmen.

c) Erträge aus Wertpapieranlagen

Die Zinsen laufen täglich auf. Bei Schuldverschreibungen, die zu einem Abschlag oder Aufschlag auf ihren Fälligkeitswert begeben wurden, wird der Gesamtertrag aus diesen Wertpapieren auf die Laufzeit dieses Wertpapiers umgelegt. Die Abschreibung dieses Abschlags oder Aufschlags erfolgt auf Basis des Effektivzinssatzes.

Dividenden werden auf Ex-Dividende-Basis ausgewiesen. Etwaige Zins- und Dividendenerträge werden abzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, falls zutreffend.

Zinsen auf Termineinlagen werden periodengerecht abgegrenzt.

d) Wechselkurse

Die Bücher und Aufzeichnungen eines jeden Fonds lauten auf die Basiswährung des entsprechenden Fonds. Auf andere Währungen lautende Beträge werden folgendermaßen in die Basiswährung umgerechnet:

(i) Anlagebewertungen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die ursprünglich auf andere Währungen lauteten, werden an jedem Geschäftstag in die Basiswährung umgerechnet, wobei die an dem jeweiligen Geschäftstag geltenden Wechselkurse zugrunde gelegt werden, und

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

d) Wechselkurse (Fortsetzung)

(ii) Käufe und Verkäufe ausländischer Anlagen, Erträge und Aufwendungen werden in die Basiswährung umgerechnet, wobei die zum jeweiligen Zeitpunkt dieser Transaktionen geltenden Wechselkurse zugrunde gelegt werden.

Der konsolidierte Abschluss entspricht der Summe der Abschlüsse der einzelnen Fonds, umgerechnet in USD. Die konsolidierten Zahlen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens wurden unter Verwendung der am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurse berechnet. Die daraus resultierende Wechselkursanpassung in Höhe von 2.921.556.000 USD entspricht der Entwicklung der Wechselkurse zwischen dem 30. Juni 2024 und dem 30. Juni 2025. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf das Nettovermögen der einzelnen Fonds hat.

Realisierte und nicht realisierte Devisenkursschwankungen aus der Neubewertung von Devisen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2025 wurden die folgenden wichtigen Wechselkurse verwendet:

1 USD =	0,851898	EUR
1 USD =	0,729741	GBP

e) Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieranlagen

Ein realisierter Gewinn oder Verlust aus Wertpapieranlagen ist der Differenzbetrag zwischen den durchschnittlichen Anschaffungskosten der Wertpapieranlage und den Verkaufserlösen.

Bei einer Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten werden der realisierte Gewinn und Verlust aus Anlagen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Zinserträge aus Anleihen, netto“ erfasst.

Bei einer Bewertung zum Marktwert werden der realisierte Gewinn/(Verlust) und der nicht realisierte Wertzuwachs/(Wertverlust) aus Anlagen separat ausgewiesen.

3. Informationen zu den Anteilsklassen

a) Allgemeines

Jeder Fonds der Gesellschaft ist berechtigt, diverse Anteilsklassen zu schaffen. Sie unterscheiden sich hinsichtlich ihrer Ausschüttungspolitik oder anderer Kriterien, die vom Verwaltungsrat vorgegeben wurden. Klassen mit nachgestellter „1“ oder „3“ sind ausschüttende Anteile, und Klassen mit nachgestellter „2“ sind thesaurierende Anteile. Weitere Informationen können Sie dem Prospekt entnehmen. Eine Liste der aktuellen Anteilsklassen finden Sie auf aberdeeninvestments.com.

b) UK Reporting Fund Regime

Der UK Reporting Fund Regime-Status wird zukünftig durch die britische Steuerbehörde gewährt. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, weiterhin für bestimmte Anteilsklassen die Voraussetzungen für die Berichtsfondsregelung zu erfüllen.

Der Ertragsausgleich gilt nur für jene Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Dabei handelt es sich um den Durchschnittsbetrag des Ertrags, der im Kaufpreis der Anteile der Gruppe 2 enthalten ist.

Der Verwalter veröffentlicht jährlich und innerhalb von sechs Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres den UK Reporting Regime Report an die Anleger aller Anteilsklassen, für die der Status eines Bericht erstattenden Fonds gewährt wurde, auf seiner Website (aberdeeninvestments.com).

Der UK Reporting Regime Report an die Anleger für jede Anteilsklasse kann auch schriftlich beim Shareholder Service Centre, wie am Ende dieses Berichts im Abschnitt „Management und Verwaltung“ angegeben, angefordert werden.

c) Switches

Anteile eines Fonds können an jedem Handelstag des entsprechenden Fonds in Anteile einer anderen Klasse desselben Fonds umgetauscht werden, jedoch stets vorbehaltlich der Erfüllung der Anlageberechtigungen. Anteile derselben Anteilsklasse können nicht zwischen thesaurierenden und Einkommensanteilen oder zwischen thesaurierenden und flexiblen Einkommensanteilen umgetauscht werden. Anleger können entweder eine bestimmte Anzahl von Anteilen oder Anteile mit einem bestimmten Wert umtauschen.

Anleger eines Fonds der Gesellschaft können ihre Anteile nicht in Anteile derselben oder einer anderen Klasse eines anderen Fonds der Gesellschaft tauschen.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Informationen zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

c) Switches (Fortsetzung)

Jeder Anteilsumtausch erfolgt unter Berücksichtigung der maßgeblichen Voraussetzungen für die entsprechende Anteilsklasse und der im Prospekt beschriebenen Beschränkungen und Gebühren.

Vollständige Einzelheiten zum Umtausch erhalten Sie bei der globalen Vertriebsstelle, der Vertriebsstelle im Vereinigten Königreich, bei der Transferstelle oder bei client.operations.emea@aberdeenplc.com.

d) Swing-Pricing-Anpassung/Verwässerungsabgabe

Bedingt durch Transaktionskosten, die dem Fonds bei der Ausführung von Geschäften durch den Anlageverwalter entstehen, können häufige Zeichnungen und Rücknahmen potenziell einen Verwässerungseffekt auf den NIW pro Anteil des Fonds haben und für langfristige Anleger von Nachteil sein.

Für verschiedene Fonds gelten unterschiedliche Richtlinien.

i) Für den Nicht-Geldmarktfonds (Short Duration Sterling Fund) gilt eine Swing-Pricing-Regelung. Ein Swing-Faktor wird angewendet, wenn die Nettozeichnungen oder die Nettorücknahmen einen bestimmten, vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktbedingungen festgelegten Schwellenwert überschreiten.

Die Swing-Pricing-Anpassung wird im NIW des Fonds berücksichtigt und wird somit Bestandteil des NIW des betreffenden Fonds. Die Swing-Pricing-Anpassung ist eine prozentuale Anpassung, die auf jede Anteilsklasse des Fonds an einem Handelstag anwendbar ist, und wird auf der Grundlage von Schätzungen der Handelsgebühren (einschließlich Provisionen und/oder sonstigen Kosten) und/oder der Spannen zwischen Geld- und Briefkursen bestimmt, deren Berücksichtigung der Verwaltungsrat in Bezug auf diesen Fonds für angemessen hält. Diese Transaktionsgebühren spiegeln Kosten und Verbindlichkeiten wider, die bei der Errechnung des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse unberücksichtigt bleiben. Die Anpassung wird in der Entwicklung des Nettovermögens und der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens als „Anpassung aufgrund von Swing Pricing“ ausgewiesen.

Der in diesem Bericht offengelegte Nettoinventarwert zum 30. Juni 2025 enthält keine Swing-Pricing-Anpassungen. Gab es am Jahresende eine Swing-Pricing-Methode, können die angegebenen Werte von denen abweichen, die für den Handel mit dem Fonds am 30. Juni 2025 veröffentlicht wurden.

Der maximale auf Nettozeichnungen/-rücknahmen oberhalb eines bestimmten Schwellenwerts angewandte Swing-Faktor während des zum 30. Juni 2025 abgelaufenen Geschäftsjahres belief sich auf 0,04 %. Es gibt keinen vorgegebenen maximalen Swing-Faktor. Der Verwaltungsrat kann diese Grenze bei Bedarf anheben, um die Interessen der Anleger zu schützen. Weitere Informationen finden Sie unter www.aberdeeninvestments.com.

ii) Bei den Geldmarktfonds mit einem NIW mit geringer Volatilität (Euro Fund, Sterling Fund, US Dollar Fund) kann der Verwaltungsrat, wenn Nettozeichnungen oder -rücknahmen eine bestimmte, vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktbedingungen festgelegte Schwelle überschreiten, eine Verwässerungsabgabe in Form einer separaten Ausgabe- oder Rücknahmegebühr bei Zeichnung oder Rückgabe von Anteilen eines dieser Fonds erheben. Diese Verwässerungsgebühr soll die geschätzten Kosten und Gebühren des jeweiligen Fonds abdecken, um die bestehenden oder verbleibenden Anteilsinhaber bestmöglich zu schützen.

Die in diesem Bericht offengelegten Nettoinventarwerte zum 30. Juni 2025 enthalten keine Verwässerungsabgabe.

iii) In Bezug auf die Geldmarktfonds mit variablem NIW (Seabury Euro Liquidity 1 Fund, Seabury Sterling Liquidity 1 Fund, Seabury Sterling Liquidity 2 Fund, Seabury Sterling Liquidity 3 Fund) gilt keine Swing-Pricing-Anpassung oder Verwässerungsabgabe.

e) Ertragsausgleich bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

Der Ertragsausgleich erfolgt in Verbindung mit der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen. Er stellt das Ertragselement dar, das im Zeichnungs- und Rücknahmepreis der Anteile berücksichtigt wird.

4. Aufwendungen

a) Anlageverwaltungsgebühren

Die Anlageverwalter erhalten Gebühren für die Erbringung und Koordinierung von Anlagedienstleistungen für die Gesellschaft, die den im Prospekt angegebenen Prozentsatz nicht überschreiten dürfen. Die Gebühren werden als Prozentsatz des NIW der einzelnen Klassen berechnet.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

a) Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Für die Berechnung wird der Wert jedes Fonds (und der jeder Klasse zurechenbare Wert) zum NIW je Anteil des vorangegangenen Handelstages herangezogen, wobei Zeichnungen und/oder Rücknahmen an diesem Tag berücksichtigt werden.

Diese Gebühren werden täglich berechnet und monatlich nachträglich an die Anlageverwalter bezahlt. Für bestimmte Anteilsklassen zahlt ein Anlageverwalter die Gebühren der anderen Anlageverwalter. Die Anlageverwalter behalten sich das Recht vor, nach eigenem Ermessen und in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften von ihnen erhaltene Anlageverwaltungsgebühren an bestimmte anerkannte Finanzintermediäre oder -institute weiterzugeben.

Wenn ein Fonds in einen offenen Organismus für gemeinsame Anlagen investiert, der vom Anlageverwalter oder einem Partner des Anlageverwalters betrieben oder verwaltet wird, entstehen dem Fonds keine zusätzlichen jährlichen Verwaltungsgebühren für eine solche Anlage.

Folgende jährliche Anlageverwaltungsgebührensätze gelten gemäß dem Prospekt:

Fonds	Anteilsklassen %							
	Klasse A	Klasse I	Klasse J	Klasse K	Klasse L	Klasse X	Klasse Y	Klasse Z
Euro Fund	0,50	0,30	0,20	0,15	0,10	0,30	–	0,00
Seabury Euro Liquidity 1 Fund	–	–	–	–	0,10	–	0,025	0,00
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	–	–	–	–	–	–	–	0,00
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	–	–	–	–	0,10	–	0,025	0,00
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	–	–	–	–	–	–	–	0,00
Short Duration Sterling Fund	0,50	0,30	0,20	0,15	0,10	0,30	–	0,00
Sterling Fund	0,50	0,30	0,20	0,15	0,10	0,30	0,10	0,00
US Dollar Fund	0,50	0,30	0,20	0,15	0,10	0,30	–	0,00

Folgende Anlageverwaltungsgebührensätze galten zum 30. Juni 2025. Gebührensätze, die von den im Prospekt angegebenen abweichen, erklären sich durch einen Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren:

Fonds	Anteilsklassen %							
	Klasse A	Klasse I	Klasse J	Klasse K	Klasse L	Klasse X	Klasse Y	Klasse Z
Euro Fund ¹	0,25	0,20	0,20	0,15	0,10	0,20	–	0,00
Seabury Euro Liquidity 1 Fund	–	–	–	–	–	–	0,025	–
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	–	–	–	–	–	–	–	0,00
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	–	–	–	–	–	–	0,025	0,00
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	–	–	–	–	–	–	–	0,00
Short Duration Sterling Fund	–	–	0,20	0,15	–	–	–	0,00
Sterling Fund	0,40	0,20	0,20	0,15	0,10	0,20	0,10	0,00
US Dollar Fund	0,40	0,20	0,20	0,15	0,10	0,20	–	0,00

¹ Siehe Anmerkung 10.

b) Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Gebühr in Höhe von bis zu 0,01 % des NIW jedes Fonds.

Für die Berechnung wird der Wert jedes Fonds (und der jeder Anteilsklasse zurechenbare Wert) zum NIW je Anteil des vorangegangenen Handelstages herangezogen, wobei Zeichnungen und/oder Rücknahmen an diesem Tag berücksichtigt werden.

Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zu zahlen. Seit 2. Januar 2025 beträgt die jährliche Gebühr der Verwaltungsgesellschaft 1 Basispunkt (0,01 %), zuvor 0,25 Basispunkte (0,0025 %).

Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft dient der Bezahlung der Verwaltungsgesellschaft für die Dienstleistungen, die sie für die Gesellschaft erbringt (insbesondere für die Wahrnehmung ihrer Überwachungsfunktion), und umfasst die Erstattung aller zusätzlichen regulatorischen Kapitalkosten, die der Verwaltungsgesellschaft aufgrund ihrer Bestellung pro Jahr entstehen.

c) Transaktionskosten

Transaktionskosten können beim Erwerb und der Veräußerung von Anlagen anfallen. Zu diesen Kosten können an Vertreter, Berater, Broker und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen gehören. Diese sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen“ ausgewiesen.

Handelsprovisionen werden in der Regel für Geschäfte mit Wertpapieren und Derivaten an einer Börse gezahlt (z. B. Aktien). Bei Transaktionen, die nicht über eine Börse abgewickelt werden, sind die Transaktionskosten unter Umständen nicht separat identifizierbar, da sie im Transaktionspreis enthalten sein können (z. B. bei Anleihen und Geldmarktinstrumenten).

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

c) Transaktionskosten (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 hat die Gesellschaft keine Transaktionskosten erhoben, die als Provisionen und Steuern in Bezug auf den Kauf oder Verkauf übertragbarer Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate oder anderer in Frage kommender Vermögenswerte definiert sind.

d) Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsstelle hat Anspruch auf eine Gebühr von maximal 0,05 % p. a. (zuzüglich MwSt., sofern zutreffend) des am letzten Handelstag des Monats festgestellten Nettovermögens der Gesellschaft.

Die Verwaltungsstelle hat ferner Anspruch auf die Erstattung angemessener Spesen und Auslagen.

e) Gebühren der Domizil-, Register-, Zahl- und Transferstelle

Die Gesellschaft entrichtete an die Domizil-, Register- und Transferstelle eine Gebühr von maximal 0,1 % p. a. (zuzüglich MwSt., sofern zutreffend) des am letzten Handelstag des Monats festgestellten Nettovermögens der Gesellschaft.

Die Gesellschaft entrichtete an die Zahlstelle Gebühren in Höhe von maximal 0,01 % p. a. des am letzten Handelstag des Monats festgestellten Nettovermögens der Gesellschaft.

Folgende Beträge sind im Geschäftsjahr angefallen:

Währung	Euro Fund EUR	Seabury Euro Liquidity 1 Fund EUR	Seabury Sterling Liquidity 1 Fund GBP	Seabury Sterling Liquidity 2 Fund GBP
Domizilstelle	13.269	4.744	3.731	6.927
Zahlstelle	15.871	993	574	1.475
Register- und Transferstelle	160.042	38.316	32.690	81.677
Summe	189.182	44.053	36.995	90.079

Währung	Seabury Sterling Liquidity 3 Fund GBP	Short Duration Sterling Fund GBP	Sterling Fund GBP	US Dollar Fund USD
Domizilstelle	8.828	2.226	47.857	13.246
Zahlstelle	1.785	3.641	15.076	12.981
Register- und Transferstelle	140.351	9.819	701.309	137.262
Summe	150.964	15.686	764.242	163.489

f) Gebühren der Vertriebsstelle

Die Gebühren der Vertriebsstelle werden 0,45 % p. a. (zuzüglich MwSt., sofern zutreffend) des am letzten Handelstag des Monats festgestellten Nettovermögens der Gesellschaft nicht übersteigen. Die Verwaltungsgesellschaft, abrdn Investments Luxembourg S.A., hat beschlossen, für alle Fonds auf die Gebühren der Vertriebsstelle zu verzichten.

g) Kostenobergrenze

Die Kostenobergrenzen zum 30. Juni 2025 für die entsprechenden Anteilsklassen sind nachstehend aufgeführt.

Die Kostenobergrenzen haben so lange Gültigkeit, bis der Verwaltungsrat diese ändert. Alle Änderungen, die zu Kostensteigerungen führen, werden den Anteilsinhabern vollumfänglich gemäß den geltenden Rechtsvorschriften mitgeteilt.

Forderungen, die durch die Anwendung der Kostenobergrenzen im Geschäftsjahr entstehen, werden monatlich durch den Anlageverwalter ausgezahlt.

Fonds	Anteilsklassen %									
	Klasse J-1	Klasse J-2	Klasse K-1	Klasse K-2	Klasse L-1	Klasse L-2	Klasse Y-1	Klasse Z-1	Klasse Z-2	
Euro Fund ¹	0,20	0,20	0,15	0,15	0,10	0,10	-	-	-	
Seabury Euro Liquidity 1 Fund ¹	-	-	-	-	-	-	0,0326	-	-	
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	-	-	-	-	-	-	-	0,0289	-	
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	-	-	-	-	-	-	0,0420	0,0139	-	
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	-	-	-	-	-	-	-	0,0076	0,0012	
Short Duration Sterling Fund	-	0,20	0,15	0,15	-	-	-	-	-	
Sterling Fund ¹	0,20	-	0,15	-	0,10	0,10	0,10	-	-	
US Dollar Fund	0,20	0,20	0,15	0,15	0,10	-	-	-	-	

¹ Siehe Anmerkung 10.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Aufwendungen (Fortsetzung)

h) Verwahrgebühren

Die Verwahrstellengebühr wird 2 % p. a. (zuzüglich MwSt., sofern zutreffend) des am letzten Handelstag des Monats festgestellten Nettovermögens der Gesellschaft nicht übersteigen. Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf Erstattung ihrer angemessenen Spesen und Auslagen sowie der Transaktionsgebühren etwaiger Korrespondenzbanken aus dem Vermögen der Gesellschaft.

i) Betriebskosten

Die für die Geschäftstätigkeit der Fonds von der Gesellschaft gezahlten sonstigen Beträge sind in den Betriebskosten aufgeführt. Dazu gehören Rechtsberatungs- und Wirtschaftsprüfungsgebühren, die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, Kosten für den Druck und Vertrieb der Verkaufsprospekte sowie der Halbjahres- und Jahresberichte, für Neueintragungen oder die Führung von Eintragungen in einem Register oder für die Zulassung der Gesellschaft bei einer Regierungsbehörde oder an einer Börse sowie die Kosten für die Veröffentlichung von Anteilspreisen.

5. Dividendenausschüttungen

Für Anteile der Klasse I-1, Klasse J-1, Klasse K-1, Klasse L-1, Klasse X-1, Klasse Y-1, Klasse Z-1, Klasse I-3, Klasse J-3, Klasse K-3, Klasse L-3, Klasse Y-3 und Klasse Z-3 werden Dividenden auf täglicher Basis ausgewiesen. Die Ausschüttung erfolgte am oder um den zweiten Geschäftstag des Folgemonats. Diese Anteile der einzelnen Fonds beginnen am Handelstag ihrer Emission mit der Erwirtschaftung von Dividenden. Gibt ein Anleger seinen gesamten Bestand an diesen Anteilen an einem Fonds binnen eines Monats zurück, werden neben dem Rücknahmeerlös die aufgelaufenen und noch nicht ausgezahlten Dividenden ausgezahlt. Werden Anteile teilweise zurückgegeben, werden die aufgelaufenen und noch nicht ausgezahlten Dividenden am nächsten Zahlungstag ausgezahlt. Anteile erwirtschaften an dem Handelstag, an dem ihre Rücknahme akzeptiert wird, keine Dividende.

Anteile der Klasse A-2, Klasse I-2, Klasse J-2, Klasse K-2, Klasse L-2, Klasse X-2, Klasse Y-2 und Klasse Z-2 haben Anlageerträge innerhalb des Anteilspreises dieser Anteilsklasse auf täglicher Basis thesauriert.

6. Taxe d'abonnement

Alle Fonds, die als kurzfristige Geldmarktfonds verwaltet werden, unterliegen in Luxemburg der jährlichen „Taxe d'abonnement“ (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,01 % je Anteilsklasse. Der Short Duration Sterling Fund unterliegt in Luxemburg einer jährlichen Taxe d'Abonnement in Höhe von 0,05 % je Anteilsklasse für private Anleger und einem reduzierten jährlichen Steuersatz von 0,01 % für spezielle Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Die Anteile der Klassen J, K und Z haben derzeit Anspruch auf diesen ermäßigten Satz. Die Steuer läuft täglich auf und ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds am Ende des jeweiligen Quartals zahlbar.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 waren die Anteile der Klassen I, J, K, L, Y und Z aller Fonds, mit Ausnahme des Short Duration Sterling Fund, von der Steuer befreit.

Die Ausnahme gilt nach Artikel 175 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und ist an die Einhaltung der folgenden Anforderungen gebunden:

- i) Wertpapiere werden ausschließlich von institutionellen Anlegern gehalten,
- ii) sind als kurzfristige Geldmarktfonds gemäß der Verordnung (EU) 2017/1131 zugelassen und
- iii) haben von einer anerkannten Rating-Agentur das höchstmögliche Rating erhalten.

7. Soft-Commission/Commission-Sharing

Der Anlageverwalter hat während des Geschäftsjahres in Bezug auf die Gesellschaft keine Soft-Commission-/Commission-Sharing-Vereinbarungen mit Brokern getroffen. Weder der Anlageverwalter noch eine mit ihm verbundene Person hat von einem Broker oder Händler als Gegenleistung für die Vermittlung von Transaktionen im Namen der Fonds an diesen Broker oder Händler einen Barrückvergütung erhalten oder hat einen Anspruch auf eine solche. In solchen Fällen fließen die erhaltenen Rückvergütungen den betreffenden Fonds zu.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

8. Beteiligungen und Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Kein Mitglied des Verwaltungsrats war wesentlich an bedeutenden Verträgen beteiligt, die mit der Gesellschaft entweder während des Geschäftsjahres oder zum 30. Juni 2025 bestanden haben.

Die der Gesellschaft belastete Gesamtvergütung des Verwaltungsrats beläuft sich für das Jahr zum 30. Juni 2025 auf 138.514 USD.

9. Transaktionen mit verbundenen Personen

a) Kompensationsgeschäfte (Cross Trades)

Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden im Geschäftsjahr zwischen den Fonds und der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter, dem Anlageberater und sonstigen Unternehmen, an denen diese Parteien oder ihre verbundenen Personen (gemäß der Definition des Code on Unit Trusts and Mutual Funds der Securities and Futures Commission of Hong Kong) ein wesentliches Interesse haben, im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs und zu handelsüblichen Bedingungen abgeschlossen. Nach bestem Wissen der Verwaltungsgesellschaft gibt es in den Portfolios der Fonds keine Transaktionen mit verbundenen Personen, abgesehen von den unten offengelegten.

Fonds	Währung	Wert der über Citigroup-Brokersgesellschaften durchgeführten Transaktionen Tsd.	Gesamtwert aller Transaktionen Tsd.	Über Citigroup-Brokersgesellschaften durchgeführte Transaktionen Anteil aller Transaktionen	An Citigroup-Brokersgesellschaften gezahlte Provisionen Tsd.	Durchschnittlicher Provisionssatz von Citigroup-Brokern %
Euro Fund ^A	EUR	2.919.541	45.207.232	6,46	-	-
Seabury Euro Liquidity 1 Fund ^A	EUR	94.203	7.260.879	1,30	-	-
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund ^A	GBP	40.968	4.980.434	0,82	-	-
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund ^A	GBP	179.142	11.978.010	1,50	-	-
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund ^A	GBP	1.304.206	34.587.218	3,77	-	-
Short Duration Sterling Fund ^A	GBP	37.623	846.972	4,44	-	-
Sterling Fund ^A	GBP	6.445.948	213.371.013	3,02	-	-
US Dollar Fund ^A	USD	1.824.738	17.261.494	10,57	-	-

^A Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 wurden keine Provisionen an Citigroup-Brokersgesellschaften gezahlt.

b) Verbundene Transaktionen

Während des Geschäftsjahres nahm der Anlageverwalter bestimmte Kauf- und Verkaufstransaktionen vor, die über Brokersgesellschaften durchgeführt wurden, welche zur Unternehmensgruppe der Verwahrstelle, Citibank, zählen. Die Einzelheiten hierzu sind in der vorstehenden Tabelle aufgeführt. Bei diesen Transaktionen handelte es sich um übliche Geschäfte zum aktuellen Marktwert und zu Marktsätzen, die mit den Interessen der Gesellschaft im Einklang waren. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Jahresberichts gibt es nach bestem Wissen des Anlageverwalters keine Transaktionen zwischen den Portfolios der Fonds und der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder ihren verbundenen Personen als Auftraggeber.

c) Transaktionen mit verbundenen Parteien

Transaktionen mit verbundenen Personen, wie unter „Aufwendungen“ in Anmerkung 4 beschrieben, wurden im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen abgeschlossen. Zum Berichtszeitpunkt war die Verwaltungsgesellschaft, abrdn Investments Luxembourg S.A., eine Tochtergesellschaft von Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc).

Zum 30. Juni 2025 hielten andere von Aberdeen Group plc (vormals: abrdn plc) verwaltete Fonds/Trusts und Mandate Anlagen in der Gesellschaft im Wert von 14.820.643.229 USD.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres

a) Namensänderungen

Die folgenden Anteilsklassen wurden umbenannt:

Vorherige Bezeichnung der Anteilsklasse	Neue Bezeichnung der Anteilsklasse	Datum des Inkrafttretens
Euro Fund		
J-3 Inc EUR	L-1 Inc EUR	15. November 2024
Z-3 Inc EUR	Z-1 Inc EUR	15. November 2024
Seabury Euro Liquidity 1 Fund		
Y-3 Inc EUR	Y-1 Inc EUR	25. November 2024
Sterling Fund		
Y-2 Acc GBP	L-2 Acc GBP	15. November 2024

b) Auflegung von Anteilsklassen

Auflegung von Anteilsklassen

Anteilsklassen	Währung der Anteilsklasse	Basiswährung	Auflegungsdatum
Euro Fund			
K-1 Inc EUR	EUR	EUR	19. November 2024
L-2 Acc EUR	EUR	EUR	27. August 2024

c) Zusammenlegungen von Anteilsklassen

Mit Wirkung zum 15. November 2024 wurden die folgenden flexibel ausschüttenden Anteilsklassen mit den entsprechenden ausschüttenden Anteilsklassen zusammengelegt, wie in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Fonds	Eingebrachte Anteilsklasse	Aufnehmende Anteilsklasse	Fusionsverhältnis
Sterling Fund	I-3 Inc GBP	I-1 Inc GBP	1
Sterling Fund	J-3 Inc GBP	J-1 Inc GBP	1
Sterling Fund	K-3 Inc GBP	K-1 Inc GBP	1
Sterling Fund	L-3 Inc GBP	L-1 Inc GBP	1
Sterling Fund	Z-3 Inc GBP	Z-1 Inc GBP	1

d) Konflikt in der Ukraine

Die Militäroffensive Russlands gegen die Ukraine seit Februar 2022 führt weiterhin zu weitreichenden Sanktionen bezüglich russischer Vermögenswerte. Geopolitische Ereignisse können sich negativ auf die Vermögenswerte von Fonds und deren Wertentwicklung auswirken. Um eine faire Behandlung der Anleger zu gewährleisten, überprüft das Investor Protection Committee (IPC) von abrdn regelmäßig die Marktliquidität für jede Anlageklasse und jeden Fonds und nimmt bei Bedarf geeignete Anpassungen vor.

Der Ausschuss für Bewertungen und Preisfestsetzung (Valuation and Pricing Committee – VPC) von abrdn prüft weiterhin die Bewertung der Vermögenswerte sowie Möglichkeiten, deren früheres Ertragsniveau wiederzuerlangen, und nimmt die dazu erforderlichen Anpassungen vor. Der VPC von abrdn besteht aus Experten mit breit gefächerten Kompetenzen und umfassender Erfahrung im Bereich Preisbildung von Vermögenswerten.

Während des gesamten Jahres hielt kein Fonds russische, ukrainische oder belarussische Vermögenswerte. Zum 30. Juni 2025 waren keine Fonds ausgesetzt, und sie verfügen laut Auswertung der oben genannten Faktoren durch den Fondsmanager über ausreichende finanzielle Ressourcen zur Fortsetzung ihrer Geschäftstätigkeit.

e) Änderungen im Verwaltungsrat

Emily Smart wurde mit Wirkung zum 12. August 2024 als Mitglied des Verwaltungsrats ernannt.

f) Prospektänderungen

Am 15. November 2024 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben.

g) Andere wesentliche Ereignisse

Mit Wirkung zum 1. Juli 2024 hat die Verwaltungsgesellschaft, abrdn Investments Luxembourg S.A., beschlossen, die Transferstellengebühren für den Euro Fund und den Seabury Euro Liquidity 1 wieder einzuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft, abrdn Investments Luxembourg S.A., hat beschlossen, bis zum 31. August 2024 auf die Verwaltungsgebühr für den Euro Fund und den Seabury Euro Liquidity 1 zu verzichten. Ab dem 1. September 2024 werden dem Euro Fund und dem Seabury Euro Liquidity 1 Fund Verwaltungsgebühren berechnet.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Wesentliche Ereignisse während des Berichtsjahres (Fortsetzung)

g) Andere wesentliche Ereignisse (Fortsetzung)

Mit Wirkung vom 1. September 2024 wurden die Sätze der Anlageverwaltungsgebühren für den Euro Fund wie folgt erhöht:

Klasse	Alter Satz in %	Neuer Satz in %
A-2	0,15	0,25
I-2	0,12	0,20
J-1	0,12	0,20
J-2	0,12	0,20
K-2	0,10	0,15
L-1 (vormals Klasse J-3)	0,08	0,10
X-2	0,12	0,20

Mit Wirkung vom 1. September 2024 wurde die Kostenobergrenze für den Euro Fund wie folgt erhöht:

Klasse	Alter Satz in %	Neuer Satz in %
J-1	0,12	0,20
J-2	0,12	0,20
K-2	0,10	0,15
L-1 (vormals Klasse J-3)	0,08	0,10

Am 2. Januar 2025 stieg die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft von 0,25 Basispunkte (0,0025 %) auf 1 Basispunkt (0,01 %).

Mit Wirkung zum 14. März 2025 wurde abrdn plc in Aberdeen Group plc umbenannt.

11. Nachfolgende Ereignisse

Am 4. Juli 2025 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben.

Folgende Fonds werden nach Ablauf des Geschäftsjahres geschlossen:

Fonds	Basiswährung	Datum der Schließung
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	5. November 2025

Nach dem Ende des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2025 gab es keine weiteren Ereignisse, über die zu berichten wäre.

12. SFDR-Offenlegung

Informationen zu den ökologischen/sozialen Merkmalen der Fonds, für die Angaben gemäß Artikel 8 SFDR gemacht werden, sind im Anhang des Jahresberichts auf den Seiten 60 bis 88 als Teil des ungeprüften Anhangs 4 zu finden.

Management und Verwaltung

Eingetragener Sitz

abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats

Andrey Berzins
abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Nadya Wells
abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Susanne van Dootingh
abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Ian Boyland
abrdrn Liquidity Fund (Lux)
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Emily Smart (ab 12. August 2024)
Aberdeen Group plc
(vormals: abrdrn plc)
1 George Street
Edinburgh EH2 2LL
Vereinigtes Königreich

Xavier Meyer
Aberdeen Group plc
(vormals: abrdrn plc)
280 Bishopsgate
London EC2M 4AG
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Notierungsstelle

**abrdrn Investments
Luxembourg S.A.**
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Register- und Transferstelle

Bis 30. September 2024:
**abrdrn Investments
Luxembourg S.A.**
35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Ab 1. Oktober 2024:
**International Financial Data
Services (Luxembourg) S.A.**
49, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Serviceleistungen für die Anteilshaber

**abrdrn Investments
Luxembourg S.A.**
c/o International Financial Data
Services (Luxembourg) S.A.
49, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Tel. (Anfragen): +(352) 46 40 10 7425 /
+(44) 1224 425 257
Tel.: (Handel): +(352) 46 40 10 7015 /
+(44) 1224 425 259
Fax: +(352) 24 52 90 56

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahlstelle	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg 49, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	
Verwahrstelle und Verwalter	Citibank Europe Plc, Niederlassung Luxemburg 31 Z.A. Bourmicht L-8070 Bertrange Großherzogtum Luxemburg	
Investment Management Entitäten	abrln Investments Limited 1 George Street Edinburgh EH2 2LL Vereinigtes Königreich abrln Investments Limited ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird durch diese beaufsichtigt	abrln Inc. 2nd Floor 1900 Market Street Philadelphia PA 19103 Vereinigte Staaten von Amerika abrln Inc. ist von der Securities and Exchange Commission of the United States of America zugelassen
	abrln Investment Management Limited 1 George Street Edinburgh EH2 2LL Vereinigtes Königreich abrln Investment Management Limited ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und wird durch diese beaufsichtigt.	abrln Hong Kong Limited 30th Floor LHT Tower 31 Queen's Road Central Hongkong abrln Hong Kong Limited ist lizenziert und wird beaufsichtigt von der Securities and Futures Commission in Hongkong.
	abrln Japan Limited Otemachi Financial City Grand Cube 9F 1-9-2 Otemachi Chiyoda-ku Tokio 100-0004 Japan abrln Japan Limited ist von der japanischen Financial Services Agency zugelassen und wird durch diese beaufsichtigt	abrln Asia Limited 7 Straits View #23-04 Marina One East Tower Singapur 018936 Singapur abrln Asia Limited wird von der Monetary Authority of Singapore beaufsichtigt
	abrln Brasil Investimentos Ltda (als Anlageberater) Rua Joaquim Floriano, 913-7th Floor - Cj. 71 São Paulo SP 04534-013 Brasilien abrln Brasil Investimentos Ltda wird von der brasilianischen Börsenaufsichtsbehörde Comissão de Valores Mobiliários („CVM“) reguliert.	
Abschlussprüfer	KPMG Audit S.à r.l. 39, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg	

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Rechtsberatung in Fragen des
luxemburgischen Rechts

Elvinger Hoss Prussen,
société anonyme
2 Place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Repräsentant und Zahlstelle
In der Schweiz

Bis 30. September 2024:
BNP Paribas, Paris,
Niederlassung Zürich
Selnastrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Ab 1. Oktober 2024:
Schweizer Repräsentant:
FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES
LTD
Feldeggstrasse 12
8008 Zürich
Schweiz

Schweizer Zahlstelle:
NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1
8001 Zürich
Schweiz

Fazilitäten-, Marketing- und
Vertriebsagent im Vereinigten
Königreich

abrdrn Investments Limited
280 Bishopsgate
London
EC2M 4RB
Vereinigtes Königreich

Allgemeine Informationen

Weitere Informationen über abrdn Liquidity Fund (Lux) sind erhältlich von:

abrdn Investments Luxembourg S.A.

35a, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Weitere Informationen über die Gesellschaft, alle verfügbaren Fonds innerhalb der Gesellschaft und Anteilsklassen finden Sie unter www.aberdeeninvestments.com. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIPs KIDs), die Satzung, der geprüfte Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht von abrdn Liquidity Fund (Lux) sind kostenlos und in Papierform bei der Transferstelle oder den lokalen Zahlstellen, Vertretungen und Informationsstellen erhältlich. Die Kontaktadressen der lokalen Zahlstellen, Vertretungen und Informationsstellen finden Sie im Prospekt.

Für Anleger in EU-/EWR-Ländern, in denen die Gesellschaft zum Vertrieb zugelassen ist und sofern nicht anders angegeben, stehen Einrichtungen gemäß Artikel 92 Absatz 1 Buchstabe a der EU-Richtlinie 2009/65/EG (in der Fassung der Richtlinie 2019/1160) bei der Transferstelle zur Verfügung.

Die folgenden Einrichtungen gemäß Artikel 92 Absatz 1 Buchstaben b bis e der EU-Richtlinie 2009/65/EG (in der Fassung der Richtlinie 2019/1160) finden Sie unter www.eifs.lu/abrdn.

1. Informationen darüber, wie Aufträge (Zeichnung, Rückkauf und Rücknahme) erteilt werden können und wie die Rückkauf-/Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden
2. Informationen und Zugang zu Verfahren und Regelungen im Zusammenhang mit den Rechten der Anleger und der Bearbeitung von Beschwerden
3. Der neueste Prospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte, der Nettoinventarwert sowie die Basisinformationsblätter.

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

Anträge auf Zeichnung, Rücknahme und Umtausch von Anteilen sind bei der Transferstelle einzureichen.

Ferner sind alle sonstigen Informationen, die am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich sind, ebenfalls bei der Transferstelle erhältlich.

Veröffentlichung von Anteilspreisen

Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Anteile sind unter aberdeeninvestments.com sowie am Geschäftssitz der Transferstelle erhältlich.

Besteuerung

Die Steuervorschriften und Praktiken der Finanzbehörden unterliegen ständigen Änderungen. Aufgrund der Komplexität der Steuergesetze in den verschiedenen Ländern wird den Anlegern empfohlen, sich bezüglich der Auswirkungen auf ihre individuelle Steuersituation an einen Steuerberater zu wenden.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Repräsentant

Bis 30. September 2024: Der Repräsentant in der Schweiz ist BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich, Selnastrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz.

Ab 1. Oktober 2024: Der Repräsentant in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich, Schweiz.

2. Zahlstelle

Bis 30. September 2024: Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich, Selnastrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz.

Ab 1. Oktober 2024: Zahlstelle in der Schweiz ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8001 Zürich, Schweiz.

3. Bezugsstelle für maßgebliche Dokumente und Unterlagen

Der Prospekt, die PRIIPs KIDs, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie ein Zeitplan für die Käufe und Verkäufe der Teilfonds können kostenlos beim Schweizer Vertreter angefordert werden.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

4. Veröffentlichungen

Veröffentlichungen bezüglich abrdn Liquidity Fund (Lux) erfolgen auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG Zürich (www.fundinfo.com). Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise oder der NIW werden mit dem Vermerk „ohne Provisionen“ täglich auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rückvergütungen

In Verbindung mit dem Vertrieb in der Schweiz können abrdn Investments Luxembourg S.A. oder ihre verbundenen Unternehmen Retrozessionen zahlen, um die Vertriebs- und Beschaffungsaktivitäten bezüglich Anteilen abzudecken. Diese Aktivitäten umfassen unter anderem die Organisation von Informationsveranstaltungen, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Marketingmaterialien und die Schulung von Vertriebsmitarbeitern. Die Empfänger der Retrozessionen müssen für transparente Angaben sorgen und Anleger unaufgefordert und kostenlos über den Vergütungsbetrag informieren, den Sie für den Vertrieb erhalten. Auf Anfrage müssen die Empfänger der Retrozessionen die Beträge offenlegen, die sie tatsächlich für die Verteilung der Gelder der betreffenden Anleger erhalten. Retrozessionen werden nicht als Rückvergütungen erachtet, auch wenn sie letztlich vollständig oder teilweise an die Anleger weitergegeben werden. Außerdem können Rückvergütungen direkt an die Anleger gezahlt werden, um die Gebühren und Kosten in Verbindung mit dem Fonds zu reduzieren, vorausgesetzt diese:

- werden aus Gebühren bezahlt, die auf die Vermögenswerte des Fonds und nicht zusätzlich erhoben wurden
- werden auf der Grundlage objektiver Kriterien bezahlt
- werden an alle Anleger gezahlt, die die objektiven Kriterien im selben Maße und zur selben Zeit erfüllen.

Rückvergütungen können nur gezahlt werden, wenn folgende Voraussetzungen erfüllt sind

- die Mindestanlage in einem Organismus für gemeinsame Anlagen oder in mehreren Organismen für gemeinsame Anlagen
- die Höhe der Gebühren, die aus der Anlage resultieren
- die erwartete Dauer der Anlage
- die Bereitschaft des Anlegers, die Auflegung des Fonds zu unterstützen

Auf Anfrage des jeweiligen Anlegers, der eine solche Rückvergütung erhält, müssen abrdn Investments Luxembourg S.A. oder ihre verbundenen Unternehmen den Betrag kostenlos offenlegen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Der Erfüllungsort und Gerichtsstand für in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertriebene Anteile ist der eingetragene Sitz des Repräsentanten.

Anhang 1: Risikomanagement (ungeprüft)

Gemäß den OGAW-Richtlinien bestimmt und überwacht die Verwaltungsgesellschaft das Gesamtrisiko des OGAW, um das Marktrisiko zu messen. Die europäischen Aufsichtsbehörden bieten für OGAW drei Hauptmethoden zur Messung des Gesamtrisikos an – Commitment, relativer oder absoluter VaR.

Fonds, die nicht in signifikantem Umfang Finanzderivate nutzen und/oder die Finanzderivate nur zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements oder für Absicherungsstrategien einsetzen, werden anhand des Commitment-Ansatzes überwacht, ansonsten entweder nach dem absoluten oder dem relativen VaR-Ansatz.

Alle Fonds von abrdn Liquidity Fund (Lux) nutzen in begrenztem Umfang Derivate, und daher wird der Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos verwendet.

Commitment-Ansatz

Der Commitment-Ansatz basiert auf den Positionen von derivativen Finanzinstrumenten, die anhand der ESMA-Leitlinie 10-788 – BOX 2 in die ihnen zugrunde liegenden Werte umgerechnet werden.

Aufrechnungen und Absicherungen können für Finanzderivate und ihre Basiswerte in Betracht gezogen werden. Die Summe dieser zugrunde liegenden Werte darf den Nettoinventarwert jedes einzelnen Fonds nicht überschreiten.

Das Gesamtrisiko durch Derivate wurde während des Berichtsjahres gemäß dem Commitment-Ansatz ermittelt.

Gesamtengagement: Commitment-Ansatz	
Name des Fonds	
Euro Fund	
Seabury Euro Liquidity 1 Fund	
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	
Short Duration Sterling Fund	
Sterling Fund	
US Dollar Fund	

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Gesellschaft tätigt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, SFTs) (gemäß Definition in Artikel 3 der EU-Verordnung 2015/2365; SFTs umfassen unter anderem Pensionsgeschäfte, das Ver- oder Entleihen von Wertpapieren oder Rohstoffen, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung sind die Beteiligungen der Gesellschaft sowie ihre Engagements in Bezug auf umgekehrte Pensionsgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 nachstehend detailliert aufgeführt:

Absoluter Wert der Vermögenswerte, die in umgekehrten Pensionsgeschäften engagiert sind

Fonds	Währung	Marktwert von umgekehrten Pensionsgeschäften Tsd.	% des verwalteten Vermögens
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	110.352	19,83
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	426.434	11,43
Sterling Fund	GBP	1.885.298	11,62
US Dollar Fund	USD	864.474	21,72

Im Zusammenhang mit den umgekehrten Pensionsgeschäften wurden Barsicherheiten und unbare Sicherheiten entgegengenommen. In der folgenden Tabelle sind die erhaltenen unbaren Sicherheiten nach Emittenten aufgeschlüsselt.

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten

Fonds	Währung	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten Tsd.
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	109.619
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	425.490
Sterling Fund	GBP	Vereinigtes Königreich (Regierung von)	1.882.165
US Dollar Fund	USD	USA (Regierung von)	861.821

Die zehn größten Gegenparteien

Fonds	Währung	Gegenpartei	Marktwert von umgekehrten Pensionsgeschäften Tsd.
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	Commonwealth Bank of Australia	45.000
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	Goldman Sachs	20.352
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	National Australia Bank	20.000
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	Royal Bank of Canada	25.000
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	Commonwealth Bank of Australia	50.000
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	Goldman Sachs	101.434
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	National Australia Bank	175.000
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	Royal Bank of Canada	100.000
Sterling Fund	GBP	Commonwealth Bank of Australia	540.590
Sterling Fund	GBP	DBS Bank	348.012
Sterling Fund	GBP	Goldman Sachs	396.696
Sterling Fund	GBP	National Australia Bank	600.000
US Dollar Fund	USD	DBS Bank	864.474

Art und Qualität der Sicherheit

Gegenpartei	Fonds-währung	Land der Niederlassung der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Höhe/Marktwert der erhaltenen Sicherheiten in Fondswährung Tsd.
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund							
Commonwealth Bank of Australia	GBP	Australien	United Kingdom Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	44.632
Goldman Sachs	GBP	USA	United Kingdom Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	20.017
National Australia Bank	GBP	Australien	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	19.997
Royal Bank of Canada	GBP	Kanada	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	24.973

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Art und Qualität der Sicherheit (Fortsetzung)

Gegenpartei	Fonds- währung	Länder der Niederlassungen der Gegenpartei	Typ	Qualität	Währung der Sicherheit	Abwicklung und Clearing	Betrag/ Marktwert der erhaltenen Sicherheiten in Fondswährung Tsd.
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund							
Commonwealth Bank of Australia	GBP	Australien	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	49.937
Goldman Sachs	GBP	USA	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	101.176
National Australia Bank	GBP	Australien	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	174.856
Royal Bank of Canada	GBP	Kanada	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	99.521
Sterling Fund							
Commonwealth Bank of Australia	GBP	Australien	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	539.740
DBS Bank	GBP	Singapur	United Kingdom Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	39.007
DBS Bank	GBP	Singapur	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	307.688
Goldman Sachs	GBP	USA	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	396.369
National Australia Bank	GBP	Australien	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Investment Grade	GBP	Bilateral	599.361
US Dollar Fund							
DBS Bank	USD	Singapur	Barmittel	n. z. – Barmittel	USD	Bilateral	(1.191)
DBS Bank	USD	Singapur	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	Investment Grade	USD	Bilateral	577.057
DBS Bank	USD	Singapur	USA Treasury Note/ Bond	Investment Grade	USD	Bilateral	284.764

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)

Fonds	Währung	Weniger als ein Tag Tsd.	Ein Tag bis eine Woche Tsd.	Eine Woche bis ein Monat Tsd.	Ein bis drei Monate Tsd.	Drei Monate bis ein Jahr Tsd.	Über ein Jahr Tsd.	Unbegrenzte Laufzeit* Tsd.	Summe Tsd.
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	–	–	–	–	–	109.619	–	109.619
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	–	–	–	–	–	425.490	–	425.490
Sterling Fund	GBP	–	–	–	–	–	1.882.165	–	1.882.165
US Dollar Fund	USD	–	–	–	–	–	861.821	(1.191)	860.630

* Als Laufzeit von Barsicherheiten wurde „unbegrenzte Laufzeit“ festgelegt.

Laufzeit der umgekehrten Pensionsgeschäfte (Restlaufzeit bis Fälligkeit)

Fonds	Währung	Weniger als ein Tag Tsd.	Ein Tag bis eine Woche Tsd.	Eine Woche bis ein Monat Tsd.	Ein bis drei Monate Tsd.	Drei Monate bis ein Jahr Tsd.	Über ein Jahr Tsd.	Unbegrenzte Laufzeit Tsd.	Summe Tsd.
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	GBP	–	90.352	20.000	–	–	–	–	110.352
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	GBP	–	426.434	–	–	–	–	–	426.434
Sterling Fund	GBP	–	1.885.298	–	–	–	–	–	1.885.298
US Dollar Fund	USD	–	811.317	53.157	–	–	–	–	864.474

Angaben zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Sicherheiten werden in einem getrennten Depot bei der Depotbank der Fonds gehalten und werden nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet.

Verwahrung gestellter Sicherheiten

Zum Ende des Geschäftsjahres waren von den Fonds keine Sicherheiten gestellt worden.

Anhang 2: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Zum Ende des Geschäftsjahres waren Sicherheiten in Form von Staatsanleihen und Barmitteln mit einem Wert von 4.173 Mio. USD in Bezug auf umgekehrte Pensionsgeschäfte in einem getrennten Depot bei der Verwahrstelle des Fonds eingegangen.

Rendite und Kosten

Alle Renditen und Kosten aus Pensionsgeschäften laufen für die Fonds auf und unterliegen keinen Ertragsaufteilungsvereinbarungen mit dem Verwalter oder anderen Dritten.

Zum Ende des Geschäftsjahrs hatten die Pensionsgeschäfte einen Gewinn von 110 Mio. USD erzielt.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft)

Richtlinie V betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (OGAW V)

Angaben zur Vergütung OGAW-V Jahresbericht und -abschluss

Vergütungspolitik

Die Vergütungsrichtlinie der Aberdeen Group plc (die „Richtlinie“) gilt mit Wirkung zum 1. Januar 2024. Zweck der Richtlinie ist es, die Vergütungspolitik sowie die entsprechenden Praktiken und Verfahren von abrdn, wie vom Vergütungsausschuss von Aberdeen Group plc (der „Ausschuss“) genehmigt, eindeutig zu dokumentieren. Die Richtlinie ist auf Anfrage erhältlich.

Die Richtlinie gilt für Mitarbeiter der Aberdeen-Unternehmensgruppe („Gruppe“ oder „Aberdeen“), einschließlich OGAW-V-Verwaltungsgesellschaften („Verwaltungsgesellschaften“) und der OGAW-V-Fonds, die die Verwaltungsgesellschaft verwaltet.

Vergütungsgrundsätze

Aberdeen wendet konzernweite Grundsätze für vergütungsbezogene Richtlinien, Verfahren und Praktiken an, um sicherzustellen, dass:

- die Vergütung innerhalb der Gruppe einfach, transparent und gerecht ist.
- unsere Richtlinie unsere langfristige Strategie durch die Stärkung einer leistungsorientierten Kultur unterstützt. Sie bringt die Interessen von Mitarbeitern, Anteilshabern und vor allem unserer Kunden in Einklang.
- unsere Vergütungsstruktur ist flexibel, um den unterschiedlichen Herausforderungen und Prioritäten in allen Geschäftsbereichen und Funktionen gerecht zu werden.
- die vergütungsbezogenen Richtlinien, Verfahren und Praktiken Wohlverhalten fördern, was auch ein solides und effektives Risikomanagement umfasst. Gleichzeitig dürfen sie nicht zum Eingehen von Risiken ermutigen, die über das tolerierte Risikoniveau hinausgehen.
- die Vergütung über die Bereitstellung von festen und variablen Vergütungen hinausgeht, wobei die Altersvorsorge und das Wohlbefinden unserer Mitarbeiter im Mittelpunkt unserer Vergütungsphilosophie stehen.
- die Gesamtvergütung für die Gruppe erschwinglich ist.

Vergütungsrahmen

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus den folgenden festen und variablen Vergütungsbestandteilen zusammen:

- a) Feste Vergütung (Gehalt und gegebenenfalls Barzuwendungen) und Leistungen (einschließlich Pension).
- b) Variable Vergütung (Bonus, von dem ein Teil je nach Rolle und regulatorischen Anforderungen einbehalten oder verschoben werden kann; leitende Angestellte können auch eine langfristige Anreizprämie erhalten).

Ein angemessenes Verhältnis von fester zu variabler Vergütung wird festgelegt, um zu gewährleisten, dass:

- a) die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung angemessen aufeinander abgestimmt sind und
- b) der feste Bestandteil einen ausreichend hohen Anteil der Gesamtvergütung ausmacht, so dass Aberdeen in der Lage ist, eine vollkommen flexible Politik bezüglich der variablen Vergütungsbestandteile zu verfolgen, einschließlich der Möglichkeit, unter bestimmten Umständen überhaupt keinen variablen Vergütungsbestandteil zu zahlen, wenn entweder die individuelle Leistung und/oder die Leistung der Gruppe eine solche Vergütung nicht rechtfertigt.

Grundgehalt	Das Grundgehalt stellt eine Grundvergütung für die Übernahme der Funktion dar, und je nach Rolle, geografischen oder marktbezogenen Abweichungen oder anderen Indikatoren können zusätzliche feste Barzuwendungen einen Teil der festen Vergütung ausmachen. Bei regelmäßigen Überprüfungen werden die Rolle des Mitarbeiters, sein Verantwortungsumfang, seine Fähigkeiten und seine Erfahrung, Gehaltsbenchmarks (sofern vorhanden) und gegebenenfalls lokale gesetzliche oder regulatorische Anforderungen berücksichtigt.
Leistungen (einschließlich Ruhestandsgeld, sofern angemessen)	Die Leistungen umfassen: Grundleistungen, die allen Mitarbeitern gewährt werden, und zusätzliche freiwillige Leistungen, die von bestimmten Mitarbeitern gewählt werden können und die einen Beitrag durch Gehaltsverzicht oder andere Vereinbarungen erfordern können. Die Verwaltung der Pensionsleistungen erfolgt im Einklang mit den einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen und den Governance-Strukturen. Unter bestimmten, sehr begrenzten Umständen kann anstelle einer Pensionsregelung auch eine Barleistung angeboten werden.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

Jährliche Leistungsbonusprämien	<p>Mitarbeiter, die während eines Performance-Zeitraums (ein Jahr von 1. Januar bis 31. Dezember) beschäftigt waren, können für einen Jahresbonus für dieses Jahr in Betracht gezogen werden.</p> <p>Jährliche Bonuszahlungen richten sich nach der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs, der Funktion, des Teams und des Einzelnen (wobei die individuelle Leistung anhand der vereinbarten Ziele und Verhaltensweisen bewertet wird). Der Pool für variable Vergütungen für alle in Frage kommenden Mitarbeiter, einschließlich identifizierter Mitarbeiter oder wesentlicher Risikoträger, wird zunächst unter Bezugnahme auf die Rentabilität und andere quantitative und qualitative finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren unter Berücksichtigung aller Risikokategorien einschließlich Nachhaltigkeitsrisiken* (auf Ex-post- und Ex-ante-Basis) festgelegt. Bei der endgültigen Finanzierungsentscheidung übt der Ausschuss sein Ermessen aus, um sicherzustellen, dass das Ergebnis ganzheitliche Überlegungen zur Unternehmensperformance widerspiegelt.</p> <p>abrdn Investments Luxembourg S.A. hat besondere Verpflichtungen, im besten Interesse der von ihr verwalteten OGAW-V-Fonds und ihrer Anleger zu handeln. Dementsprechend werden auch die Performance der zugrunde liegenden Fonds und die Interessen der Anleger (gegebenenfalls auch das Anlagerisiko) berücksichtigt. Der Risiko- und Kapitalausschuss (Risk & Capital Committee) und der Prüfungsausschuss (Audit Committee) beraten den Ausschuss im Rahmen dieses Prozesses formell.</p> <p>Der Gesamtbonuspool wird den Geschäftsbereichen und Funktionen auf der Grundlage der absoluten und relativen Performance des jeweiligen Geschäftsbereichs und der jeweiligen Funktion sowie ihrer Ausrichtung auf strategische Prioritäten und Risikoüberlegungen zugewiesen. Die Zuteilung nach Region und untergeordneter Abteilung/Team wird von den Leitern der Geschäftsbereiche/Funktionen und Regionen nach eigenem Ermessen auf der Grundlage der absoluten und relativen Performance der entsprechenden Teams und der Ausrichtung auf die strategischen Prioritäten festgelegt.</p> <p>Individuelle Jahresboni werden am Ende des 12-monatigen Leistungszeitraums festgelegt, wobei die Leistung anhand finanzieller und nicht finanzieller individueller Ziele, einschließlich Verhalten und Benehmen, bewertet wird. Die individuellen Zuteilungen für identifizierte Mitarbeiter werden vom Ausschuss geprüft und genehmigt (wobei die Genehmigung einiger individueller Zuteilungen gegebenenfalls an den Vergütungsausschuss der Gruppe delegiert wird, über den der Ausschuss die Aufsicht behält). Bei der Durchführung dieser Genehmigungen ist der Ausschuss bestrebt, sicherzustellen, dass die Ergebnisse im Zusammenhang mit den Gesamtleistungskennzahlen der Gruppe gerecht sind und gegebenenfalls zur Berücksichtigung der Beiträge des Risiko- und Kapitalausschusses und des Prüfungsausschusses angepasst werden. Variable Vergütungsprämien können für einen Zeitraum von bis zu drei Jahren aufgeschoben werden. Eine Aufschiebungsfrist kann auch angewendet werden, wenn die entsprechenden gesetzlichen Anforderungen dies erfordern. Die Sätze und Fristen für die Aufschiebung entsprechen mindestens den gesetzlichen Anforderungen. Zusätzlich zu den oben beschriebenen Ex-Ante-Anpassungen unterliegt die variable Vergütung einer Ex-post-Anpassung (Malus-/Rückforderungsregelung).</p>
---------------------------------	---

*Gemäß SFDR ist unter Nachhaltigkeitsrisiko ein Umwelt-, Sozial- oder Governance-Ereignis bzw. eine Bedingung zu verstehen, das bzw. die im Falle eines Auftretens den Wert der Anlage tatsächlich oder potenziell wesentlich beeinträchtigen könnte.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

Sonstige Vergütungselemente ausgewählte Mitarbeiter	<p>Die folgenden Vergütungsvereinbarungen können unter bestimmten sehr begrenzten Umständen gewährt werden:</p> <p>Carried-Interest-Pläne – Diese Vereinbarungen sollen die Leistung in Positionen belohnen, in denen ein Carried-Interest-Plan angemessen ist. Ausgewählte Mitarbeiter erhalten Carried-Interest-Anteile an von der Gruppe aufgelegten Privatmarktfonds.</p> <p>Buy-Out-Prämien / garantierte Prämien – Diese sollen die Einstellung neuer Mitarbeiter ermöglichen/unterstützen. Buy-outs werden nicht gewährt, gezahlt oder bereitgestellt, es sei denn, sie stehen im Zusammenhang mit der Einstellung neuer Mitarbeiter. Garantierte Prämien werden nur in Ausnahmefällen und im Zusammenhang mit der Einstellung neuer Mitarbeiter gewährt, gezahlt oder bereitgestellt und sind auf das erste Dienstjahr beschränkt. Diese Prämien werden nur gewährt, wenn eine solche Zahlung oder Prämie nach den einschlägigen Vergütungsregelungen zulässig ist, und sollen einen Ausgleich für die tatsächliche oder erwartete Vergütung bieten, die den Mitarbeitern bei früheren Arbeitgebern aufgrund ihrer Einstellung entgangen ist.</p> <p>Prämien zur Mitarbeiterbindung und für besondere Leistungen / Langfristige Anreizpläne (LTIP) – Unterstützen die Mitarbeiterbindung und/oder die Erreichung bestimmter Leistungsergebnisse und/oder die Schaffung von Anreizen für leitende Angestellte, um die langfristige, nachhaltige Performance von Aberdeen zu fördern. Die Gesellschaft kann beschließen, dass unter bestimmten Umständen die Zahlung solcher Prämien angemessen ist. Die Prämien sind so strukturiert, dass sie bestimmte Bindungs- und/oder Leistungsergebnisse erzielen. Die Bindungsprämien und/oder Prämien für besondere Leistungen stimmen mit den relevanten gesetzlichen Vorschriften überein.</p> <p>Abfindungszahlung – Zahlung, die zur Unterstützung eines Mitarbeiters geleistet wird, dessen Rolle als redundant gilt. Abfindungszahlungen entsprechen allen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen und schließen alle gesetzlichen Ansprüche ein. Im Falle einer Abfindung wird die Behandlung der einzelnen Vergütungsbestandteile eines Arbeitnehmers gegebenenfalls durch die einschlägigen Bestimmungen des Plans oder Systems geregelt.</p>
---	--

Kontrollfunktionen

Die Gruppe stellt sicher, dass leitende Angestellte, die eine Kontrollfunktion ausüben, von den von ihnen beaufsichtigen Geschäftsbereichen unabhängig sind und über angemessene Befugnisse verfügen, um ihre Aufgaben und Pflichten wahrzunehmen. Dazu gehören unter anderem die Rollen der Funktionen Risiko, Compliance und Innenrevision. Leitende Angestellte, die eine Kontrollfunktion ausüben, werden so vergütet, dass ihre Unabhängigkeit von den Geschäftsbereichen, die sie beaufsichtigen, gewährleistet ist, dass sie über angemessene Befugnisse verfügen und dass ihre Vergütung direkt vom Ausschuss überwacht wird.

Interessenkonflikte

Die Richtlinie soll Interessenkonflikte zwischen der Gruppe und ihren Kunden vermeiden und ist auf die Einhaltung lokaler Gesetze, Vorschriften oder anderer Bestimmungen ausgelegt. Unter Umständen bzw. in Rechtsgebieten, in denen es einen Konflikt zwischen der Richtlinie und lokalen Gesetzen, Vorschriften und sonstigen Bestimmungen gibt, haben letztere Vorrang. Wenn der Ausschuss Beiträge von Mitgliedern der Geschäftsleitung zu den gruppenweiten Vergütungsregelungen erhält, bezieht sich dies nie auf ihre eigene Vergütung.

Persönliche Anlagestrategien

Die Gesellschaft hält sich an die aufsichtsrechtlichen Grundsätze und die Best Practices der Branche in Bezug auf den Einsatz persönlicher Absicherungsstrategien, die die Risikoausrichtung der Mitarbeitervergütungsvereinbarungen beschränken.

Identifizierte Mitarbeiter / wesentliche Risikoträger gemäß OGAW V

Bei den „identifizierten Mitarbeitern“ oder wesentlichen Risikoträgern von abrdn Investments Luxembourg S.A. handelt es sich um diejenigen Mitarbeiter, die wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von abrdn Investments Luxembourg S.A. oder der von ihr verwalteten OGAW-V-Fonds haben könnten. Dazu gehören grundsätzlich die Geschäftsleitung, Entscheidungsträger und Kontrollfunktionen. Im Sinne dieser Angaben umfassen „identifizierte Mitarbeiter“ auch Mitarbeiter von Unternehmen, an die Tätigkeiten delegiert wurden.

Anhang 3: Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

Angaben zur quantitativen Vergütung

Die nachstehende Tabelle enthält einen Überblick über Folgendes:

- die von abrdn Investments Luxembourg S.A. insgesamt an ihr gesamtes Personal gezahlte Gesamtvergütung; und
- die von abrdn Investments Luxembourg S.A. insgesamt an ihre „identifizierten Mitarbeiter“ im Bereich OGAW V gezahlte Gesamtvergütung.

Bei den angegebenen Beträgen handelt es sich um Zahlungen, die im betreffenden Berichtszeitraum vorgenommen wurden. Der Berichtszeitraum reicht vom 1. Januar 2024 bis einschl. 31. Dezember 2024.

	Mitarbeiterzahl	Gesamtvergütung Tsd. GBP
Mitarbeiter von abrdn Investments Luxembourg S.A.¹	1.187	162.472
davon		
Feste Vergütung		125.039
Variable Vergütung		37.433
„Identifizierte Mitarbeiter“ von abrdn Investments Luxembourg S.A.²	90	43.847
davon		
Oberes Management ³	38	28.375
Andere „identifizierte Mitarbeiter“	52	15.472

¹ Da mehrere Personen indirekt und direkt bei abrdn Investments Luxembourg S.A. beschäftigt sind, stellt diese Zahl einen umgelegten Betrag der Gesamtvergütung von abrdn in Bezug auf die feste und die variable Vergütung dar, die der Verwaltungsgesellschaft auf Basis des verwalteten Vermögens zugeordnet wird. In der angegebenen Mitarbeiterzahl wird die Anzahl der Begünstigten zur Berechnung auf einer vollzeit-äquivalenten Basis berücksichtigt.

² Die Angaben zu identifizierten Mitarbeitern beziehen sich auf wesentliche Risikoträger im Bereich OGAW V und stellen die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft dar, die ganz oder teilweise an den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft beteiligt sind.

³ Das obere Management ist in dieser Tabelle als ManCo-Verwaltungsratsmitglieder und Mitglieder des Verwaltungsrats der Aberdeen Group plc definiert, zusammen mit seinen Executive und Group Operating Committees, Investment Executive-Mitgliedern und dem Chief Product and Marketing Officer.

Anhang 4: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen (ungeprüft)

Die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung, SFDR) legt in den Artikeln 8 und 9 die Anforderungen an die nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung für Fonds fest, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben, sowie für Fonds, die nachhaltige Investitionen zum Ziel haben. Darüber hinaus müssen alle Finanzprodukte gemäß Artikel 6 der SFDR ihren Ansatz zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen offenlegen (siehe den Prospekt der Gesellschaft). Die nachstehende Tabelle gibt einen Überblick über die SFDR-Artikel, gemäß denen die Fonds nachhaltigkeitsbezogene Berichte erstellen.

Fonds	SFDR-Artikel (Stand: 30. Juni 2025)
Seabury Euro Liquidity 1 Fund	Artikel 6
Seabury Sterling Liquidity 1 Fund	Artikel 6
Seabury Sterling Liquidity 2 Fund	Artikel 6
Seabury Sterling Liquidity 3 Fund	Artikel 6
Short Duration Sterling Fund	Artikel 6
Euro Fund	Artikel 8
Sterling Fund	Artikel 8
US Dollar Fund	Artikel 8

Die vorstehenden Artikel-6-Fonds bewerben keine ökologischen oder sozialen Merkmale und haben keine nachhaltigen Investitionsziele. Die Anlagen, die diesen Finanzprodukten zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für eine ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit. Diese Fonds berücksichtigen auch nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Die vorstehend genannten Fonds gemäß Artikel 8 bewerben ökologische oder soziale Ziele. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen den Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieser Finanzprodukte zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Produktname: **abrdn Liquidity Fund (Lux) – Euro Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300H7ELL1ZCTXVS23**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

☒ ☐ **X** Nein

X Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 15,29 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

X mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden.

angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen.

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Der Fonds zielte darauf ab, unter Verwendung seines proprietären

Research-Frameworks die folgenden Merkmale zu bewerben, obwohl möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben wurden:

Umwelt:

Förderung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen.

Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements.

Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf Biodiversität und Umwelt.

Soziales:

Förderung guter Arbeitsbedingungen und guter Arbeitsbeziehungen.

Optimierung im Bereich Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter.

Förderung von Vielfalt in der Belegschaft und gesunden Beziehungen zur Gesellschaft.

Es wurde keine Benchmark für die Portfoliokonstruktion oder als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen bei der Verwaltung des Fonds verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator – Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Nachhaltigkeitsindikator – Vermeidung schlechter ESG-Praktiken: Unsere Kreditanalysten wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. In Übereinstimmung mit den Fondsausschlüssen werden keine Emittenten mit hohem ESG-Risiko gehalten.

Nachhaltigkeitsindikator – Umwelt, Soziales und Governance, MSCI-Performance: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Emittenten mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums die untersten 10 % der Emittenten mit einem MSCI-Score, die dem investierbaren Geldmarktuniversum angehören, ausgeschlossen hat.

Nachhaltigkeitsindikator – MSCI Portfolio-ESG-Rating: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Im Rahmen der Entscheidungen bezüglich der Portfoliokonstruktion streben die Portfoliomanager ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von AA an. Zum Jahresende lag das gewichtete durchschnittliche MSCI-Rating bei AA.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Berichtszeitraum gab es keine Emittenten mit hohem Risiko, die im Fonds gehalten wurden. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Von den Emittenten aus dem Geldmarktuniversum mit einem MSCI-Score wurden die 10 % mit den schlechtesten Scores ausgeschlossen. Das Portfolio hatte ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von AA.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. aberdeen ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

aberdenn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

aberdenn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von aberdeen orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. aberdeen strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird. Während des Berichtszeitraums verwendete aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeen.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeen.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.07.2024 – 30.06.2025

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP	Bankwesen	5,55	Japan
CHINA CONSTRUCTION BANK	Bankwesen	5,24	China
QATAR CALL EUR	Bankwesen	4,36	Katar
BRED BANQUE POPULAIRE	Finanzen	3,83	Frankreich
GOLDMAN SACHS	Finanzen	3,78	Vereinigte Staaten von Amerika
ERSTE GROUP BANK AG	Bankwesen	3,76	Österreich
MUFG Bank Ltd (TOKYO)	Bankwesen	3,03	Japan
PROCTER & GAMBLE	Nichtbasiskonsumgüter	2,98	Vereinigte Staaten von Amerika
SVENSKA HANDELSBANKEN	Bankwesen	2,80	Schweden
OP CORPORATE BANK PLC	Bankwesen	2,59	Finnland
ANTALIS S.A. ABCP	Finanzen	2,33	Frankreich
LANDESKREDITBANK BADEN-WÜRTTEMBERG-FÖRD	Regierungen	2,33	Deutschland
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD (LONDON)	Bankwesen	2,29	Japan
JYSKE BANK A/S	Bankwesen	2,25	Dänemark
KBC BANK NV, NIEDERLASSUNG LONDON	Bankwesen	2,17	Belgien

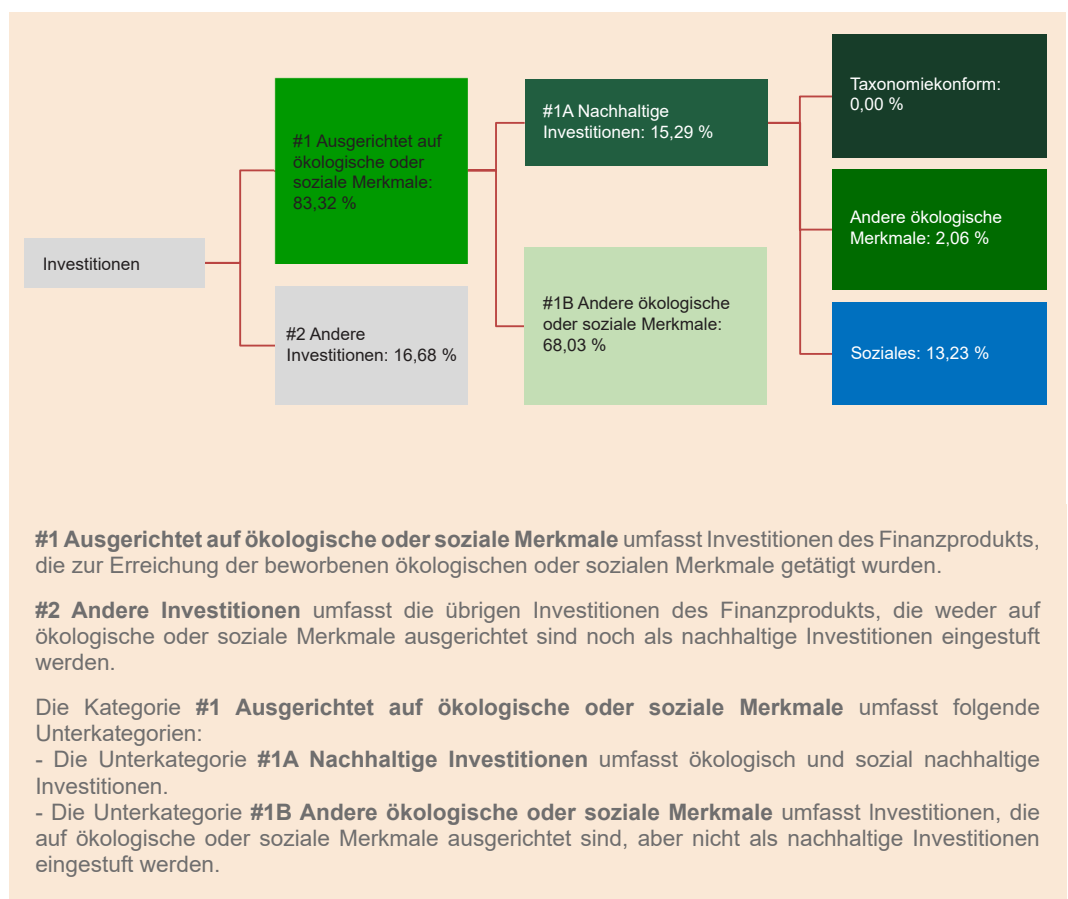


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Asset Allokation aus?**

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 60 % des Fondsvermögens an E/S-Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 40 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Staatspapiere und Derivate umfassen kann.



Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	83,32 %	93,00 %
Nachhaltige Investition	15,29 %	0,00 %
Andere ökologische Investitionen	2,06 %	0,00 %
Soziales	13,23 %	0,00 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	40,30
Finanzen	Bankwesen	38,02
Finanzen	Finanzen	9,94
Finanzen	Banken	3,64
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter	2,98
Regierungen	Regierungen	2,33
Nichtbasiskonsumgüter	Automobilherstellung	0,97
Finanzen	Lebensversicherungen	0,93
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,44
Finanzen	Sach- und Haftpflichtversicherung	0,26
Regierungen	Regionale Regierungen	0,08
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüterprodukte	0,06
Regierungen	Staatliche Entwicklungsbanken	0,04
Regierungen	Regionale Regierungen	0,03

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

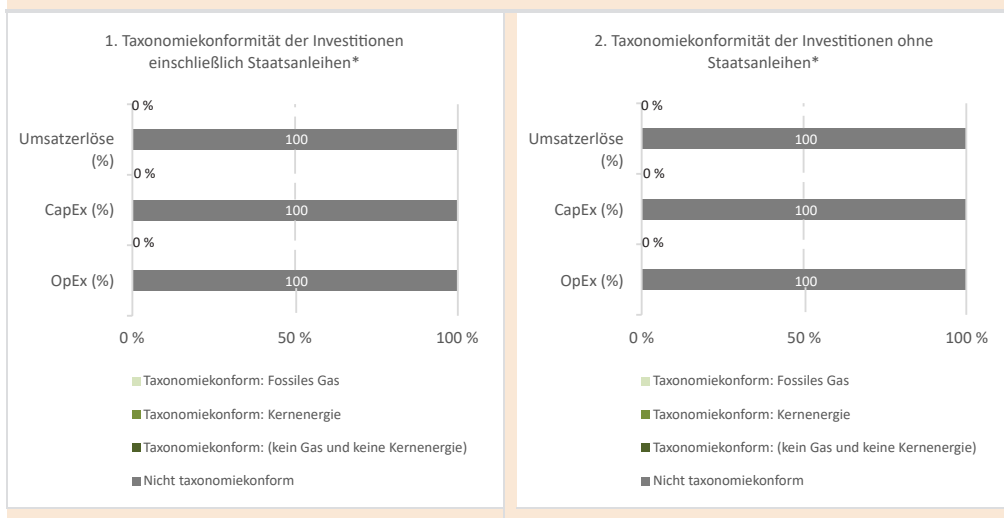
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 2 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 13 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 17 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien angewandt und eine gute Unternehmensführung einschließlich sozialer Faktoren gefördert. Der Fonds ist sich auch mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten in Dialog getreten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob die Finanzprodukte die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreichen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Produktname: **abrdn Liquidity Fund (Lux) – Sterling Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300HBG59GBCBNR42**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 9,54 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden.

angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen.

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Der Fonds zielte darauf ab, unter Verwendung seines proprietären

Research-Frameworks die folgenden Merkmale zu bewerben, obwohl möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben wurden:

Umwelt:

Förderung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen.

Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements.

Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf Biodiversität und Umwelt.

Soziales:

Förderung guter Arbeitsbedingungen und guter Arbeitsbeziehungen.

Optimierung im Bereich Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter.

Förderung von Vielfalt in der Belegschaft und gesunden Beziehungen zur Gesellschaft.

Es wurde keine Benchmark für die Portfoliokonstruktion oder als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen bei der Verwaltung des Fonds verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator – Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Nachhaltigkeitsindikator – Vermeidung schlechter ESG-Praktiken: Unsere Kreditanalysten wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. In Übereinstimmung mit den Fondsausschlüssen werden keine Emittenten mit hohem ESG-Risiko gehalten.

Nachhaltigkeitsindikator – Umwelt, Soziales und Governance, MSCI-Performance: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Emittenten mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums die untersten 10 % der Emittenten mit einem MSCI-Score, die dem investierbaren Geldmarktuniversum angehören, ausgeschlossen hat.

Nachhaltigkeitsindikator – MSCI Portfolio-ESG-Rating: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Im Rahmen der Entscheidungen bezüglich der Portfoliokonstruktion streben die Portfoliomanager ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von AA an. Zum Jahresende lag das gewichtete durchschnittliche MSCI-Rating bei AA.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Berichtszeitraum gab es keine Emittenten mit hohem Risiko, die im Fonds gehalten wurden. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Von den Emittenten aus dem Geldmarktuniversum mit einem MSCI-Score wurden die 10 % mit den schlechtesten Scores ausgeschlossen. Das Portfolio hatte ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von AA.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. aberdeen ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

aberdeen kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

- i. Sektorausschlüsse

aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

- ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von aberdeen orientiert sich an den PAls der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von aberdeen.

- iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen

mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. aberdeen strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird.

Während des Berichtszeitraums verwendete aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeen.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeen.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.07.2024 – 30.06.2025

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
NATIONAL AUSTRALIA BANK	Bankwesen	4,80	Australien
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP	Bankwesen	4,75	Japan
MIZUHO BANK	Bankwesen	4,62	Japan
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD (LONDON)	Bankwesen	4,58	Japan
MUFG Bank Ltd (TOKYO)	Bankwesen	4,38	Japan
DBS BANK	Bankwesen	4,05	Singapur
AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURI	Regierungen	3,50	Frankreich
BRED BANQUE POPULAIRE	Regierungen	3,45	Frankreich
ROYAL BANK OF CANADA	Bankwesen	3,41	Kanada
FIRST ABU DHABI BANK	Bankwesen	3,10	Vereinigte Arabische Emirate
QATAR CALL GBP	Bankwesen	2,90	Katar
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Bankwesen	2,78	Australien
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Bankwesen	2,58	China
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finanzen	2,48	Frankreich
ING Bank N.V.	Bankwesen	2,43	Niederlande

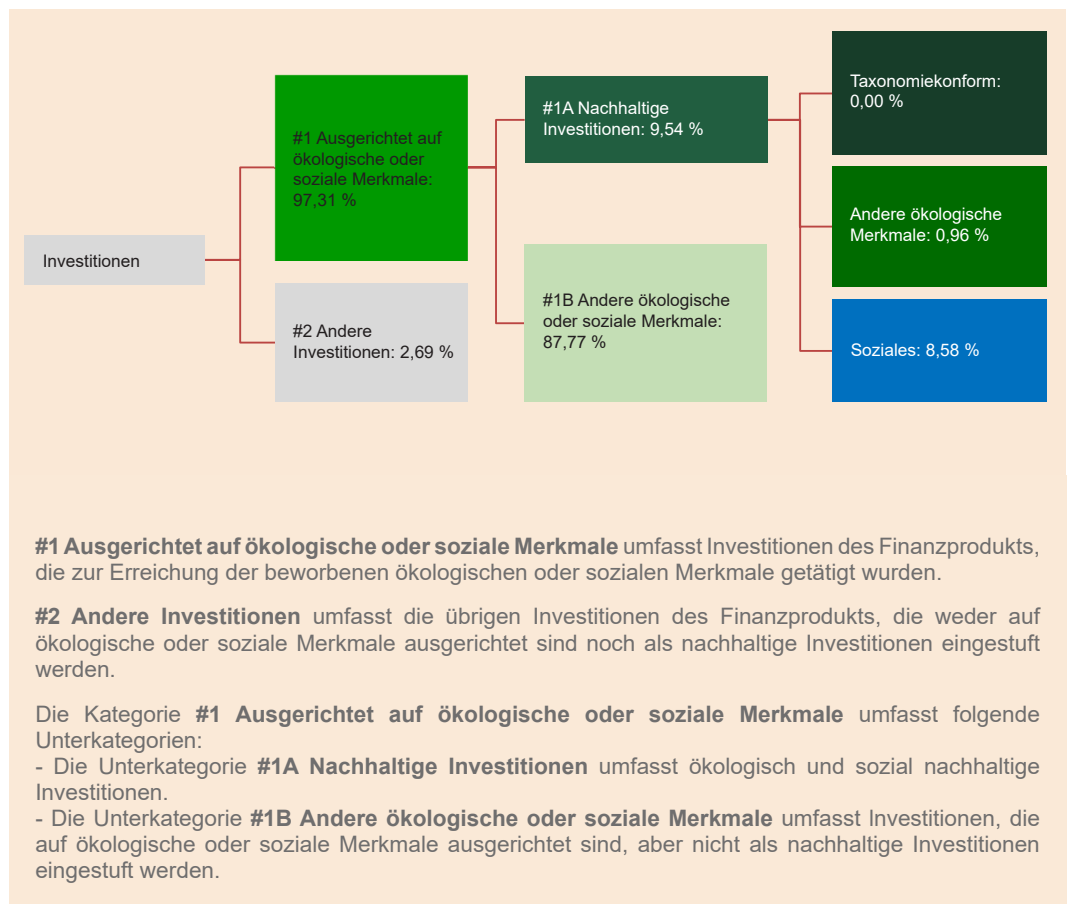


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

• Wie sah die Asset Allokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 60 % des Fondsvermögens an E/S-Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 40 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Staatspapiere und Derivate umfassen kann.



Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	97,31 %	94,00 %
Nachhaltige Investition	9,54 %	0,00 %
Andere ökologische Investitionen	0,96 %	0,00 %
Soziales	8,58 %	0,00 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Finanzen	Bankwesen	49,64
Barmittel	Barmittel	40,86
Regierungen	Regierungen	6,95
Finanzen	Finanzen	2,48
Finanzen	Banken	0,07

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

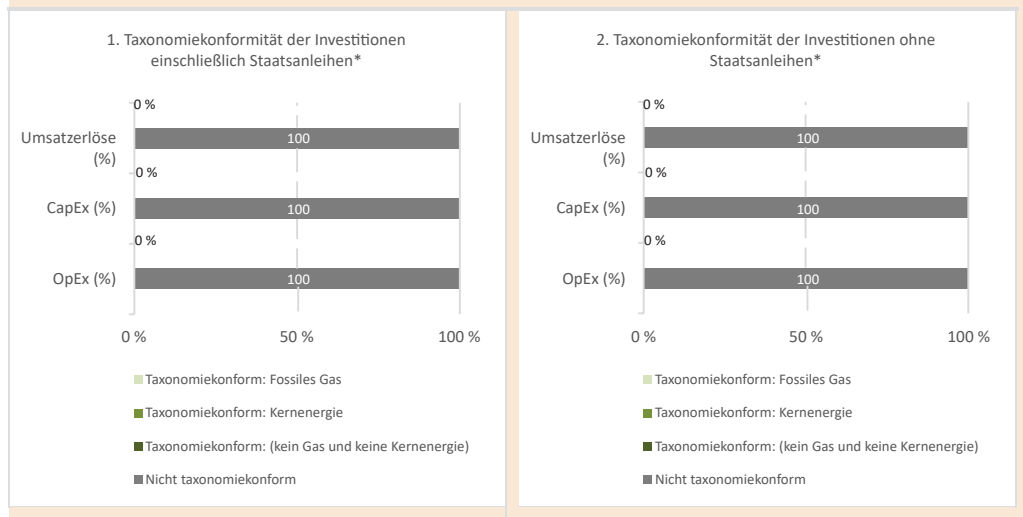
☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 1 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 9 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 3 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien angewandt und eine gute Unternehmensführung einschließlich sozialer Faktoren gefördert. Der Fonds ist sich auch mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten in Dialog getreten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob die Finanzprodukte die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreichen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Produktname: **abrdn Liquidity Fund (Lux) – US Dollar Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300F702ZU8OXB914**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 15,37 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel für Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch sein Bestreben von Investitionen in Emittenten, die:

schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermieden.

angemessen mit negativen Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft umgingen.

einen angemessenen Lebensstandard für ihre Stakeholder unterstützten.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu bewerben. Dabei hat er nicht alle Merkmale für alle Anlagen berücksichtigt, sondern sich auf die wichtigsten Merkmale für jede Anlage basierend auf der Art der Geschäftstätigkeit, der Geschäftsbereiche sowie der Produkte und Dienstleistungen konzentriert. Der Fonds zielte darauf ab, unter Verwendung seines proprietären

Research-Frameworks die folgenden Merkmale zu bewerben, obwohl möglicherweise auch eine Reihe weiterer Merkmale bei einzelnen Investitionen beworben wurden:

Umwelt:

Förderung eines soliden Energiemanagements, Verringerung der Treibhausgasemissionen.

Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements.

Auseinandersetzung mit den Auswirkungen auf Biodiversität und Umwelt.

Soziales:

Förderung guter Arbeitsbedingungen und guter Arbeitsbeziehungen.

Optimierung im Bereich Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter.

Förderung von Vielfalt in der Belegschaft und gesunden Beziehungen zur Gesellschaft.

Es wurde keine Benchmark für die Portfoliokonstruktion oder als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen bei der Verwaltung des Fonds verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator – Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums binäre Ausschlüsse angewandt wurden, um bestimmte Bereiche von Investitionen auszuschließen, die sich auf den Global Compact der Vereinten Nationen, umstrittene Waffen, Tabakherstellung und Kraftwerkskohle beziehen. Diese Screening-Kriterien gelten verbindlich, und es gibt im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Nachhaltigkeitsindikator – Vermeidung schlechter ESG-Praktiken: Unsere Kreditanalysten wenden ein ESG-Risikoring von Niedrig, Mittel oder Hoch (Niedrig ist besser) auf jeden Emittenten an. Dies erfolgt Kreditprofil-spezifisch und stellt dar, welche Auswirkungen ESG-Risiken unserer Ansicht nach jetzt und in Zukunft auf die Kreditqualität des Emittenten haben dürften. In Übereinstimmung mit den Fondsausschlüssen werden keine Emittenten mit hohem ESG-Risiko gehalten.

Nachhaltigkeitsindikator – Umwelt, Soziales und Governance, MSCI-Performance: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Emittenten mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Wir bestätigen, dass der Fonds während des Berichtszeitraums die untersten 10 % der Emittenten mit einem MSCI-Score, die dem investierbaren Geldmarktuniversum angehören, ausgeschlossen hat.

Nachhaltigkeitsindikator – MSCI Portfolio-ESG-Rating: Das von MSCI entwickelte und bereitgestellte Scoring identifiziert Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken. MSCI ESG-Ratings reichen von CCC bis AAA (AAA ist das beste Rating). Im Rahmen der Entscheidungen bezüglich der Portfoliokonstruktion streben die Portfoliomanager ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von AA an. Zum Jahresende lag das gewichtete durchschnittliche MSCI-Rating bei AA.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Berichtszeitraum gab es keine Emittenten mit hohem Risiko, die im Fonds gehalten wurden. Es wurden Screening-Kriterien angewandt, und es gab im Fonds keine Positionen, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllten. Von den Emittenten aus dem Geldmarktuniversum mit einem MSCI-Score wurden die 10 % mit den schlechtesten Scores ausgeschlossen. Das Portfolio hatte ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-Rating von AA.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel einer nachhaltigen Investition besteht darin, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, keinen nennenswerten Schaden zu verursachen und gut verwaltet zu werden. Jede nachhaltige Investition kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. In der Tat werden viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden leisten. aberdeen verwendet die sechs Umweltziele der Taxonomie, um die Umweltbeiträge zu bestimmen, darunter: (1) Klimaschutz, (2) Anpassung an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung und (6) Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Darüber hinaus nutzt aberdeen die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung und ihre Teilziele, um die EU-Taxonomiethemen zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung sozialer Ziele zu schaffen.

Eine Wirtschaftstätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltige Investition zu gelten. Dazu gehört die Berücksichtigung von mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Erträgen, Investitionsausgaben, Betriebskosten oder nachhaltigen Geschäftstätigkeiten. aberdeen ist bestrebt, den Anteil der Wirtschaftstätigkeiten/Beiträge des Unternehmens, in das investiert wird, in Bezug auf ein nachhaltiges Ziel zu ermitteln oder zu schätzen, und dieser wird anhand des gesamten aggregierten Anteils der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds gewichtet und diesem angerechnet.

aberdn kombiniert die folgenden Ansätze:

- i. eine quantitative Methode, die auf verschiedenen öffentlich zugänglichen Datenquellen basiert; und
- ii. Unter Verwendung der eigenen Einblicke und Ergebnisse von aberdeen überlagern wir die quantitative Methode mit einer qualitativen Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem nachhaltigen Ziel für jede Position eines Fonds zu berechnen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Gemäß der delegierten Offenlegungsverordnung vermeidet die Investition erhebliche Beeinträchtigungen („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) für die nachhaltigen Investitionsziele. aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

aberdn hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Investition eingestuft werden, da sie als einen erheblichen Schaden verursachend angesehen werden. Zu diesen zählen insbesondere: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Erdöl- und Erdgasexploration/-produktion und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Test ist ein binärer Pass/Fail-Test, der signalisiert, ob das Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 (17) der Offenlegungsverordnung („Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“) erfüllt oder nicht erfüllt. „Pass“ zeigt an, dass das Unternehmen nach der Methodik von aberdeen keine Verbindungen zu umstrittenen Waffen hat, weniger als 1 % der Einnahmen aus Kraftwerkskohle und weniger als 5 % der Einnahmen aus tabakbezogenen Aktivitäten bezieht, kein Tabakproduzent ist und keine roten/schweren ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltige Investition angesehen werden. Der Ansatz von aberdeen orientiert sich an den PAIs der Offenlegungsverordnung in den Tabellen 1, 2 und 3 der delegierten Offenlegungsverordnung und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von aberdeen.

iii. DNSH-Wesentlichkeits-Flag

Anhand einer Reihe zusätzlicher Filter und Flags kann aberdeen die zusätzlichen PAI-Indikatoren im Sinne der delegierten Offenlegungsverordnung berücksichtigen, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Probleme zu identifizieren. Diese Indikatoren gelten nicht als erheblichen Schaden verursachend, weshalb ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Wesentlichkeits-Flags dennoch als nachhaltige Investition angesehen werden kann. aberdeen strebt an, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und bessere Ergebnisse zu erzielen, indem das Problem gelöst wird. Während des Berichtszeitraums verwendete aberdeen den oben genannten Ansatz, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu testen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die in der delegierten Offenlegungsverordnung definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Investition wendet aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf PAIs an, unter anderem: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), umstrittene Waffen und Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Prüfverfahren und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Einrichtungen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus angereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.

Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeen.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die entweder einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität des Portfolios und der Treibhausgasemissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen.
- Unternehmensführungsindikatoren über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen, darunter die Berücksichtigung von soliden Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja, alle nachhaltigen Investitionen stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße gegen diese internationalen Normen werden durch eine ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und damit von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAI in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen. Konkret bedeutet dies, dass eine Überwachung vor und nach dem Handel stattfindet und dass jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Investition wendet aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Filtern in Bezug auf die oben genannten PAIs an, unter anderem:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter, um Unternehmen auszuschließen, die gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit mit umstrittenen Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, Munition mit weißem Phosphor, nicht nachweisbare Splitter, Brandwaffen, Munition aus abgereichertem Uran oder Blendlaserwaffen) in Verbindung steht.
- Förderung von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die im Sektor der fossilen Brennstoffe engagiert sind, basierend auf dem prozentualen Anteil der Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle.

aberdeen wendet eine Reihe von fondsspezifischen Unternehmensausschlüssen an. Nähere Einzelheiten dazu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz enthalten, der auf www.aberdeen.com unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die oben genannten PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Überwachung der Kohlenstoffintensität des Unternehmens und der THG-Emissionen durch unsere Klima-Tools und Risikoanalysen
- Das Anlageuniversum wird laufend auf Unternehmen geprüft, die möglicherweise gegen internationale, in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte beschriebene Normen verstoßen.

Nach der Investition führen wir außerdem die folgenden Aktivitäten in Bezug auf zusätzliche PAI durch:

- Die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren hängt von der Verfügbarkeit, Qualität und Relevanz der Daten für die Investitionen ab und wird von Fall zu Fall entschieden.

- aberdeen überwacht die PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrations-Anlageprozess unter Verwendung einer Kombination aus unserem eigenen House Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Unternehmensführungsindikatoren werden über unsere eigenen Unternehmensführungs-Scores und unseren Risikorahmen unter Berücksichtigung einer soliden Managementstruktur und Vergütung überwacht.

Reduzierung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die eine definierte Prüfung vor der Investition nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und können vom Fonds nicht gehalten werden. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums ein Screening im Einklang mit unserem dokumentierten Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich hoch eingestuft werden, werden zur Prüfung gekennzeichnet und können für einen Dialog mit dem jeweiligen Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Instrument für einen Dialog genutzt werden. Beispielsweise kann aberdeen bei fehlenden Richtlinien mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um solche zu entwickeln. Oder, wenn die Kohlenstoffemissionen als hoch eingestuft werden, kann aberdeen das Gespräch suchen, um die Erstellung eines langfristigen Ziels und eines Reduktionsplans anzuregen.



Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.07.2024 – 30.06.2025

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
DBS BANK LTD	Finanzen	8,29	Singapur
BRED BANQUE POPULAIRE	Finanzen	7,31	Frankreich
MIZUHO BANK	Bankwesen	5,47	Japan
ROYAL BANK OF CANADA	Bankwesen	3,86	Kanada
ALLIANZ SE	Finanzen	3,50	Deutschland
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD (LONDON)	Bankwesen	2,71	Japan
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP	Bankwesen	2,69	Japan
KEB HANA BANK (LONDON)	Bankwesen	2,67	Südkorea
AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURI	Regierungen	2,58	Frankreich
QATAR CALL USD	Bankwesen	2,43	Katar
MATCHPOINT FINANCE ABCP	Finanzen	2,32	Frankreich
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	Bankwesen	2,31	Vereinigte Arabische Emirate
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finanzen	2,18	Frankreich
ANTALIS S.A. ABCP	Finanzen	2,18	Frankreich
HSBC France SA (Paris)	Bankwesen	2,17	Vereinigtes Königreich

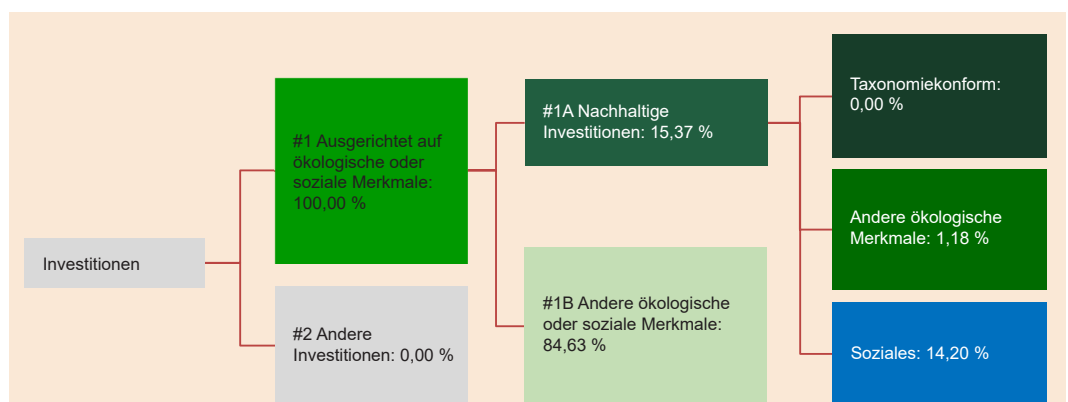


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Asset Allokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 60 % des Fondsvermögens an E/S-Merkmalen auszurichten. Ökologischer und sozialer Schutz ist durch die Anwendung bestimmter PAI (sofern relevant) auf diese zugrunde liegenden Vermögenswerte gegeben. Der Fonds investiert maximal 40 % des Vermögens in die Kategorie „Andere Investitionen“, die Staatspapiere und Derivate umfassen kann.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Berichtszeitraum	2025	2024
Ökologische oder soziale Merkmale	100,00 %	95,00 %
Nachhaltige Investition	15,37 %	0,00 %
Andere ökologische Investitionen	1,18 %	0,00 %
Soziales	14,20 %	0,00 %

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	% der Vermögenswerte
Barmittel	Barmittel	41,24
Finanzen	Bankwesen	29,42
Finanzen	Finanzen	25,77
Regierungen	Regierungen	2,58
Regierungen	Regionale Regierungen	0,44
Regierungen	Supranationale Papiere	0,33
Regierungen	Staatliche Emittenten	0,20
Finanzen	Banken	0,03

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zwar beträgt die verbindliche Mindestallokation in nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel 0 %, doch ist es dem Fonds gestattet, in solche Investitionen zu investieren, die einen Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel darstellen würden.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

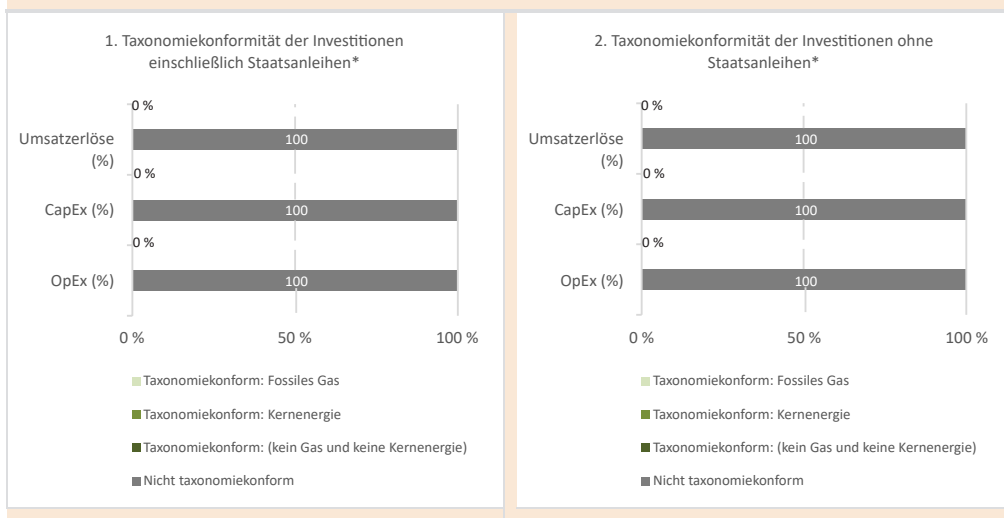
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestition wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorangegangenen Bezugszeitraum 0 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie in Einklang steht.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Jahresende 1 % des Vermögens und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Beurteilung der Taxonomiekonformität erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie, sofern verfügbar, anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird.

Die Methoden der Datenanbieter variieren und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht allen Anforderungen der Taxonomie, solange keine öffentlich gemeldeten Unternehmensdaten vorliegen und die Bewertungen weitgehend auf gleichwertigen Daten beruhen.

Solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliopositionen zu bestätigen, werden wir sicherheitshalber 0 (null) Prozent der taxonomiekonformen Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) und den Rest als nicht mit der EU-Taxonomie konform ausweisen.

Die Einhaltung der EU-Taxonomie durch die Investitionen wurde nicht von Wirtschaftsprüfern bestätigt oder von Dritten überprüft.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel beträgt 14 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 0 % der Vermögenswerte in die Kategorie „Andere Investitionen“. Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Der Zweck dieser Vermögenswerte besteht darin, Liquiditätsvorgaben zu erfüllen, eine angestrebte Rendite zu erzielen oder Risiken zu verwalten. Sie tragen aber möglicherweise nicht zu den ökologischen oder sozialen Aspekten des Fonds bei.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Bewertungskriterien und ESG-Screening-Kriterien angewandt und eine gute Unternehmensführung einschließlich sozialer Faktoren gefördert. Der Fonds ist sich auch mit Emittenten zu Themen wie Klimawandel, Umwelt, Arbeit, Menschenrechte, Corporate Governance und Verhalten in Dialog getreten.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob die Finanzprodukte die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreichen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Weitere Informationen finden Sie unter aberdeeninvestments.com.

aberdeeninvestments.com